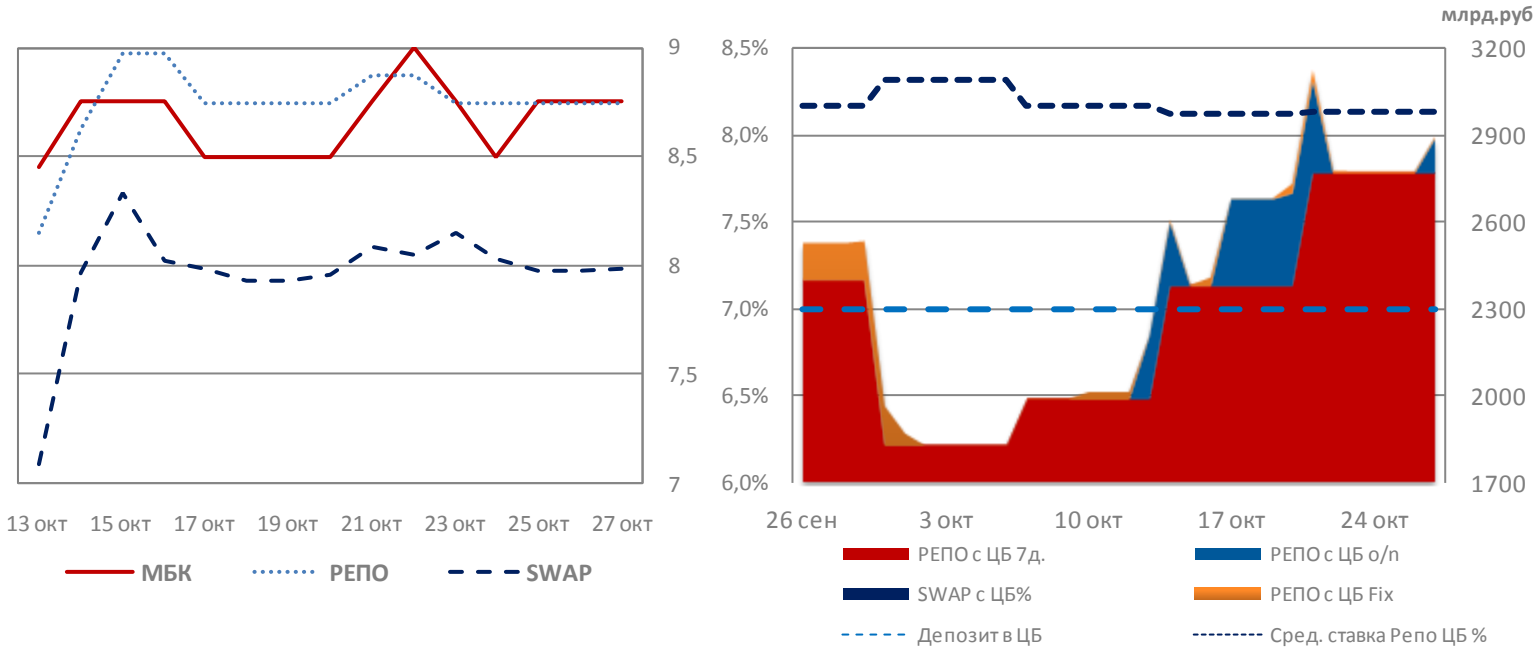


## Денежный рынок



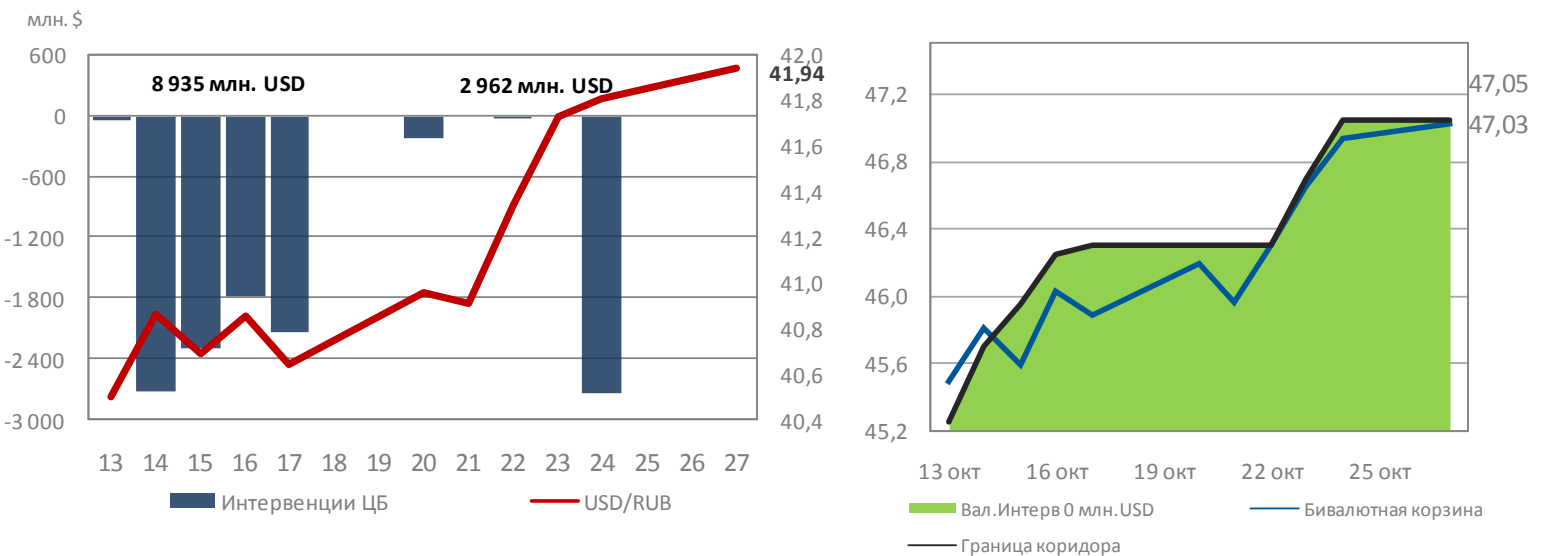
## Календарь денежного рынка

Дата	Комментарий	Объем руб.	Влияние на ликвидность
27 Октября	Налог на добычу полезных ископаемых / Акцизы	350 млрд.	-
	Аукцион РЕПО с ЦБ 2д.	330 млрд.	+
28 Октября	Аукцион казначейства 14д. от 8.3%	200 млрд.	+
	Валютное РЕПО 28д. Libor + 2.25%	1.5 млрд. \$	+
	Налог на прибыль организаций	250 млрд.	-
29 Октября	Возврат РЕПО ЦБ 7д. 8.13% / РЕПО с ЦБ 7д.	2 770 млрд. / -	- / +
	Валютное РЕПО 7д. Libor + 2.0%	2.0 млрд. \$	+
	Возврат РЕПО ЦБ 2д.	330 млрд.	-
30 Октября	Аукцион казначейства 35д. от 8.5%	120 млрд.	+
31 Октября	Возврат депозита в бюджет	30 млрд.	-

Ставки денежного рынка находятся на уровне 8.75%. Ключевым событием текущей недели станет заседание совета директоров Банка России 31 октября, по итогам которого возможно увеличение ключевой ставки ЦБ РФ. Основными факторами для увеличения является рост инфляции, превышающий целевые значения Банка России и Министерства экономического развития, и слабый курс рубля. 28 и 29 октября ЦБ РФ проведет первые валютные аукционы РЕПО, объемом 1.5 и 2.0 млрд. USD. сроком на 28 и 7 дней соответственно. С учетом значительных налоговых выплат на текущей неделе ставки по нашим прогнозам будут находиться выше 8.75%.

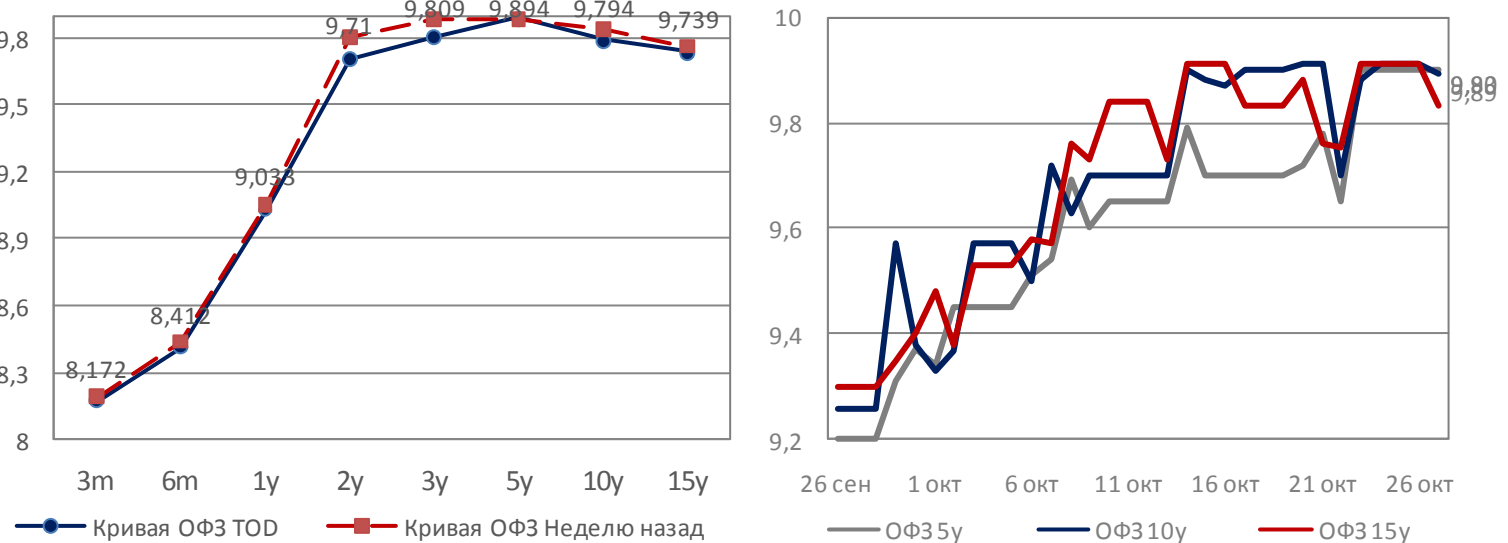
## Валютный рынок

Валютный рынок в очередной раз обновил исторические минимумы (42.05 и 53.35). Опасения снижения рейтинга России с инвестиционного до спекулятивного уровня оказали давление на волатильность национальной валюты. На текущей неделе пройдет заседание ФРС, результатом которого может стать завершение программы QE. Из факторов которые могут оказать влияние на укрепление национальной валюты являются налоговые выплаты и возможное увеличение ключевой ставки ЦБ РФ. На текущей неделе мы нейтрально смотрим на динамику курса рубля.



## Долговой рынок

Доходность долгового рынка РФ за прошедшую неделю не претерпело существенных изменений. Текущая неделя будет прикована к решению Банка России относительно новой ключевой ставки.



## Рыночные индикаторы

Долговой рынок	Значение	Доходность неделю назад	Доход. на нач. мес
ОФЗ 1	▲ 8,58%	8,50%	8,65%
ОФЗ 2	▼ 8,52%	8,98%	8,72%
ОФЗ 4	▼ 9,67%	9,83%	9,21%
ОФЗ 5	▲ 9,90%	9,59%	9,34%
ОФЗ 8	▼ 9,71%	9,96%	9,39%
ОФЗ 14	▲ 9,91%	9,83%	9,48%
Russia 30	▼ 4,69%	4,80%	4,84%
UST 10	▲ 2,12%	2,05%	2,27%
Brazil 10	▲ 4,09%	3,96%	4,27%
India 10	▼ 8,36%	8,39%	8,48%
Italy 10	▲ 2,52%	2,50%	2,28%
Spain 10	▲ 2,17%	2,17%	2,07%
Greece 10	▼ 7,30%	7,59%	6,28%
Britain Gilt 10	▲ 2,23%	2,19%	2,36%
Germany Bund 10	▲ 0,89%	0,86%	0,90%

### Денежный рынок

MosPrime o/n %	▲ 8,85%	8,74%	8,31%
Ruonia %	▲ 8,63%	8,42%	7,90%
Libor 3m %	▲ 0,23%	0,23%	0,23%
Euribor 3m %	▲ 0,09%	0,08%	0,08%
Shibor 1w %	▲ 3,03%	2,95%	2,87%
NDF 1Y %			
Ост. на к/с в ЦБ	▼ 1 113.9	1 196.4	1 358.6

### Валютный рынок

USD/RUB	▲ 41,81	2,78%	5,07%
EUR/RUB	▲ 52,93	1,93%	5,44%
USD ЦБ	▲ 41,50	1,81%	5,09%
EUR ЦБ	▲ 52,44	0,56%	4,69%
Бивалютная корзина	▲ 46,93	2,23%	5,61%
EUR/USD	▼ 1,27	-0,71%	0,32%
USD/Реал (Бразилия)	▲ 2,47	1,56%	0,43%
USD/Рупия (Индия)	▼ 61,28	-0,54%	-1,05%
USD/Юань (Китай)	▼ 6,12	-0,14%	-0,38%
USD/Ранд (ЮАР)	▼ 10,93	-1,37%	-3,25%
USD/Лира (Турция)	▼ 2,23	-0,64%	-2,09%
USD Index	▲ 85,73	0,73%	-0,24%

### Товарный рынок

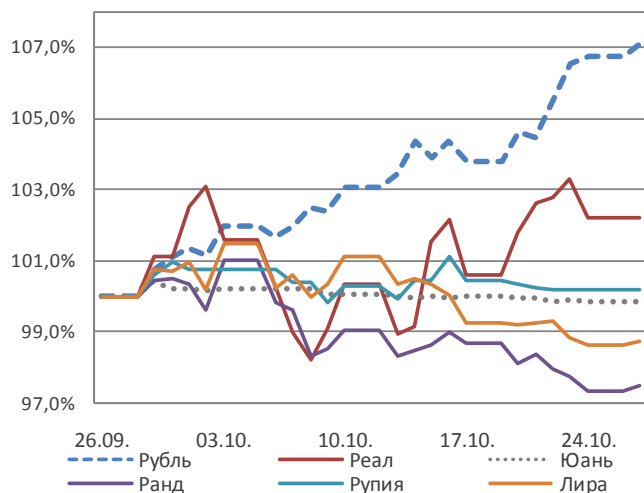
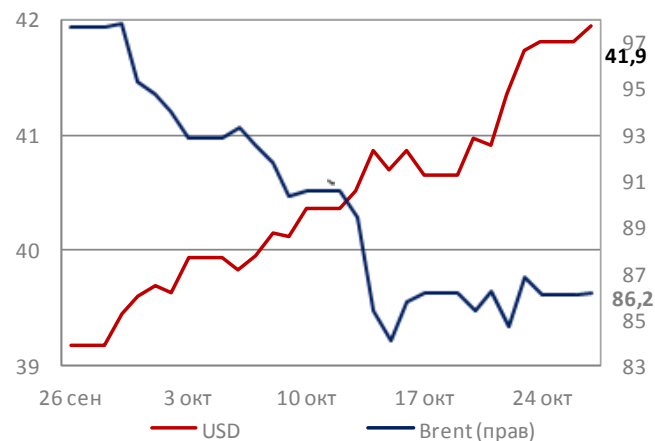
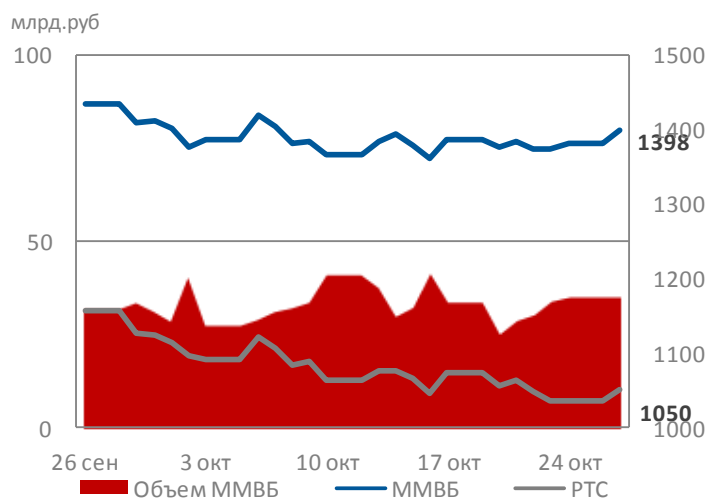
Brent	▼ 86,13	-0,03%	-11,02%
WTI	▼ 81,01	-1,30%	-11,76%
Золото	▼ 1230,90	-0,60%	1,85%
Серебро	▼ 17,20	-0,37%	1,33%
Алюминий	▼ 1968,00	-0,20%	0,91%
Медь	▲ 6690,00	0,76%	0,55%
Никель	▼ 15010	-4,60%	-8,66%
Палладий	▲ 781,00	3,38%	0,99%
Платина	▼ 1250,00	-0,94%	-4,08%

### Макроэкономика

Золот-вал. резервы	▼ 443.8	451.7	468.4
Ключевая ставка	▲ 8.0	8.0	8.0
Ставка рефинансир.	8.25	8.25	8.25
Безработица РФ	▼ 4.90%	4.80%	
Инфляция накоп.	▲ 7.0%	Инфл. г/г	8.0%

Источники: Bloomberg, ЦБ РФ, Расчеты ОФК Банк

Индекс	Значение	Изм. за неделю	С начала мес
MMББ	▼ 1380,39	-0,31%	-2,22%
PTC	▼ 1036,68	-3,50%	-8,17%
Dow Jones	▲ 16805,41	2,53%	-1,40%
S&P 500	▲ 1964,58	3,96%	-0,35%
NASDAQ	▲ 4483,715	5,02%	-0,07%
DAX	▲ 8987,8	1,53%	-5,19%
FTSE	▲ 6388,73	1,23%	-3,66%
Nikkei	▲ 15291,64	4,96%	-5,77%
Shang.Comp.	▼ 2302,28	-1,69%	-2,56%
VIX	▼ 16,11	-36,50%	-2,05%
MSCI World	▲ 1667,88	3,26%	-1,83%
MSCI EM	▲ 984,38	0,77%	-2,07%
MSCI Russia	▼ 570,3	-3,09%	-6,17%



## Итоги недели



### США

- Потребительские цены в США в сентябре выросли на 0.1% .



### Европа

- S&P сохранило рейтинг РФ на уровне BBB-. Прогноз негативный;
- Долг еврозоны вырос с 89% до 90.9% ВВП;
- Безработица Испании сократилась с 24.5% до 23.7%;
- Сводный индекс PMI еврозоны вырос до 52.5.



### Азия

- Экономика Китая выросла в III кв. на 7.3%.

## Календарь основных макроэкономических событий

Дата	Время	Регион	Событие	Прогноз	Предыдущее	Влияние
29 Октября	22:00		Заявление FOMC			☆☆☆
	22:00		Объявление % ставки	0.25%	0.25%	☆☆☆
30 Октября	12:55		Коэф. Безработицы	6.7%	6.7%	☆☆
	16:30		ВВП 3кв.	3.0%	4.6%	☆☆☆☆
31 Октября	14:00		ИПЦ	0.8%	0.8%	☆☆
	14:00		Коэф. Безработицы	11.5%	11.5%	☆☆

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

Тел.: +7 (495) 981-44-11  
[www.ofkbank.ru](http://www.ofkbank.ru)  
[Dealing@ofkbank.ru](mailto: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](http://www.ofkbank.ru) обязательна.