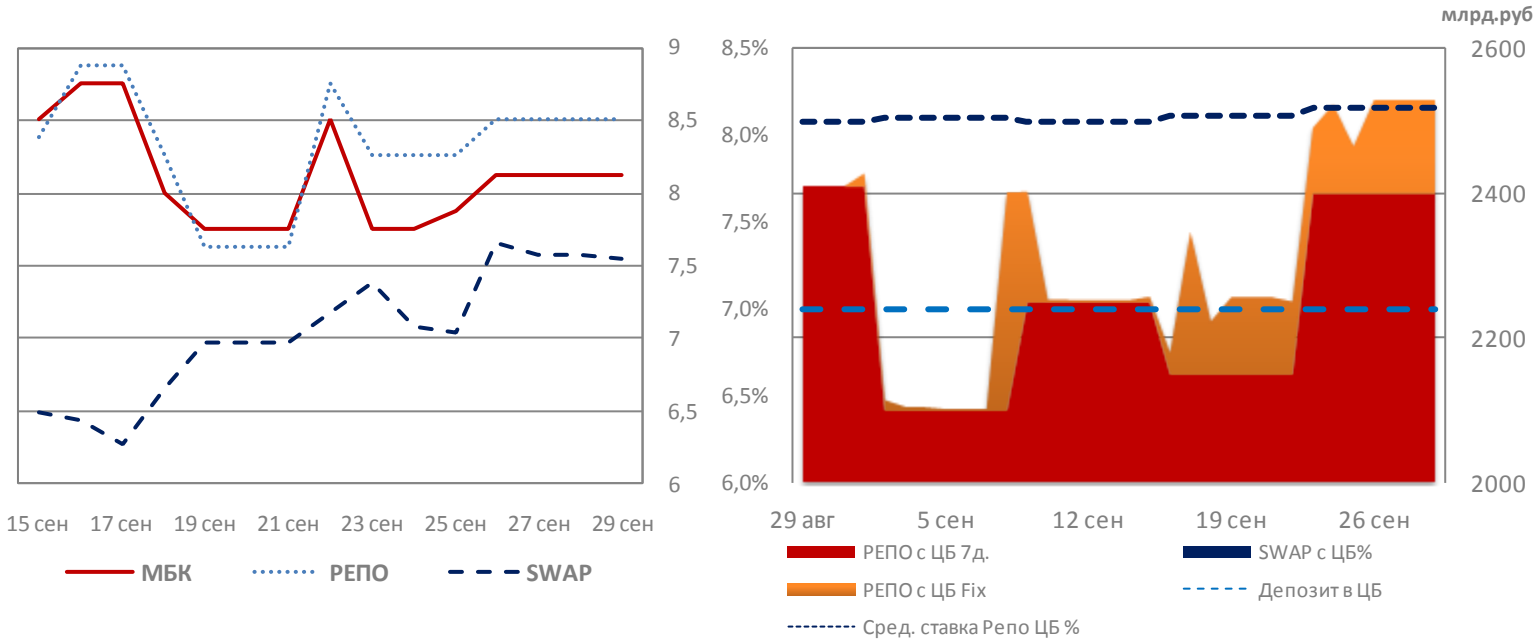


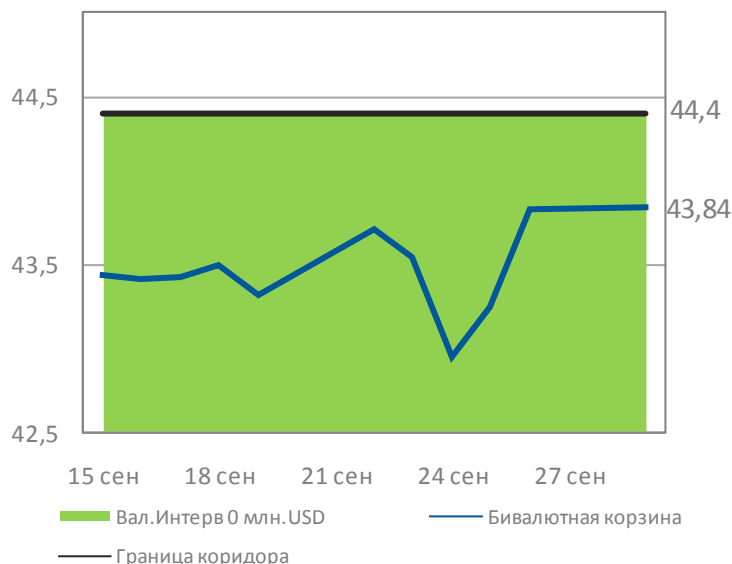
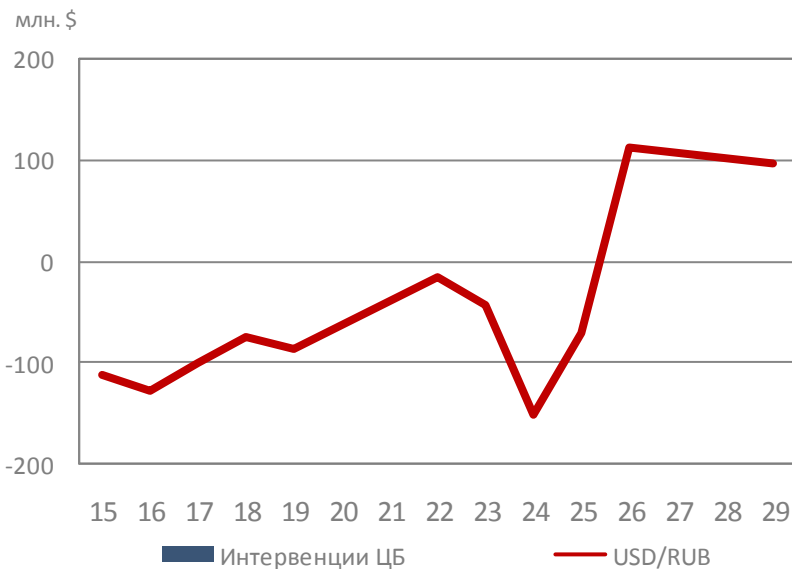
Денежный рынок

Календарь денежного рынка

Дата	Комментарий	Объем руб.	Влияние на ликвидность
29 Сентября	Аукцион казначейства 10д. от 8.3%	100 млрд.	+
	Налог на прибыль организаций	150-200 млрд.	-
30 Сентября	Аукцион казначейства 14д. от 8.3%	100 млрд.	+
01 Октября	Возврат РЕПО ЦБ 7д. 8.16% / РЕПО с ЦБ 7д.	2 400 млрд.	- / +
02 Октября	Аукцион казначейства 35д. от 8.5%	100 млрд.	+
3 Октября	Возврат депозитов казначейству 8.58%	95 млрд.	-

Денежный рынок находится в стабильном состоянии. Ставки остаются на уровне 8.00% - 8.50%. Налоговый период закончился, но вероятнее всего стоимость рублевой ликвидности останется на том же уровне. Казначейство предложит на текущей неделе 300 млрд. руб., против возвратов на сумму 95 млрд. руб., что незначительно увеличит объем ликвидности на денежном рынке.

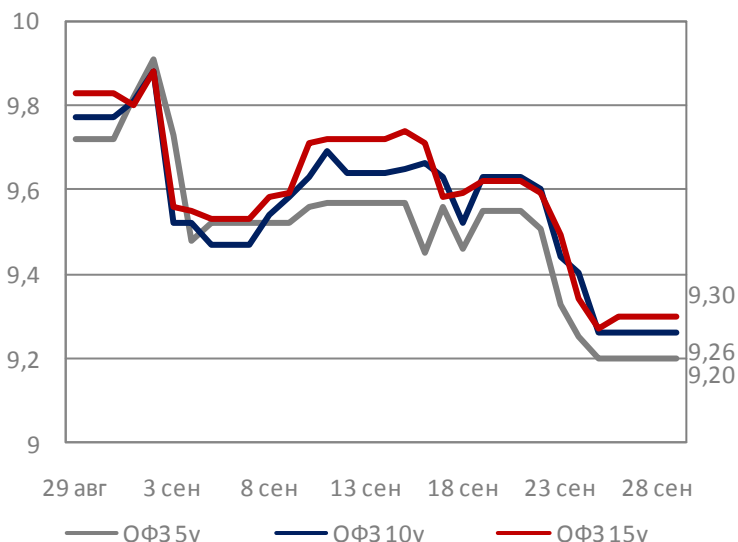
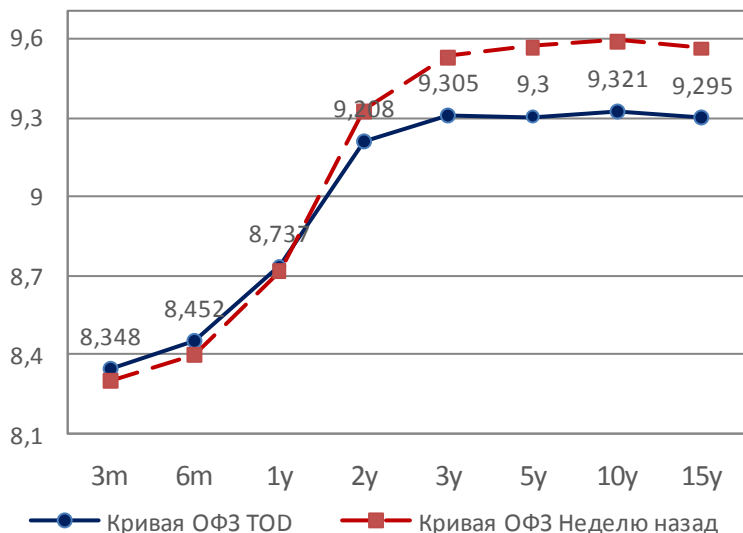
Валютный рынок

Рубль продолжил обновлять свои исторические минимумы (39.20). Налоговые выплаты не смогли оказать поддержку для его укрепления. Текущая неделя началась с нового рекорда - 39.59. Снижение цен на сырье оказывает влияние на стоимость национальных валют всех развивающихся рынков. Бразильский реал, южноафриканский ранд и турецкая лира также показывают новые минимумы с 2008 - 2009г. Дополнительно отток капитала из РФ влияет арест главы АФК "Система" и иск в возврате государству имущества ОАО "Башнефть". На текущей неделе поводом для укрепления может стать возможное ослабление санкций с стороны ЕС 30 сентября.



Долговой рынок

Динамика снижения доходности на дальнем конце кривой ОФЗ продолжилась, что показывает о нейтральном настрое среднесрочных инвесторов. Министерство Финансов спустя 10 недель провело аукцион ОФЗ (погашение 16/09/2023) на сумму 10 млрд. Спрос составил 47.5 млрд.руб., а доходность по цене отсечения 9.37%. Несмотря на то, что рынок облигаций находится в относительно спокойном состоянии, информация о значительном росте инфляции и/или росте ключевой ставки может значительно изменить эту тенденцию.



Рыночные индикаторы

Долговой рынок	Значение	Доходность неделю назад	Доход. на нач. мес
ОФЗ 1	▲ 8,67%	8,47%	9,04%
ОФЗ 2	▼ 8,62%	8,88%	7,81%
ОФЗ 4	▼ 7,81%	9,43%	9,79%
ОФЗ 5	▼ 9,20%	9,55%	9,82%
ОФЗ 8	▼ 9,31%	9,55%	9,86%
ОФЗ 14	▼ 9,30%	9,62%	9,80%
Russia 30	▼ 4,78%	4,85%	5,06%
UST 10	▼ 2,41%	2,46%	2,22%
Brazil 10	▲ 4,26%	4,12%	3,85%
India 10	▼ 8,44%	8,46%	8,55%
Italy 10	▲ 2,38%	2,37%	2,42%
Spain 10	▼ 2,19%	2,20%	2,25%
Greece 10	▲ 6,01%	5,57%	5,48%
Britain Gilt 10	▼ 2,47%	2,54%	2,38%
Germany Bund 10	▼ 0,97%	1,04%	1,04%

Денежный рынок

MosPrime o/n %	▲ 8,25%	8,29%	8,40%
Ruonia %	▲ 7,95%	7,91%	8,13%
Libor 3m %	▲ 0,23%	0,23%	0,23%
Euribor 3m %	▲ 0,08%	0,08%	0,16%
Shibor 1w %	▲ 3,30%	3,30%	3,58%
NDF 1Y %			9,22%
Ост. на к/с в ЦБ	▼ 1292.9	1 003.3	989.0

Валютный рынок

USD/RUB	▲ 39,17	1,89%	4,99%
EUR/RUB	▲ 49,70	0,79%	1,71%
USD ЦБ	▼ 38,30	-0,31%	3,57%
EUR ЦБ	▼ 48,84	-1,26%	0,44%
Бивалютная корзина	▲ 43,84	1,17%	3,26%
EUR/USD	▼ 1,27	-1,14%	-3,58%
USD/Реал (Бразилия)	▲ 2,42	2,14%	7,54%
USD/Рупия (Индия)	▼ 60,52	-0,52%	0,02%
USD/Юань (Китай)	▼ 6,13	-0,23%	-0,34%
USD/Ранд (ЮАР)	▲ 11,23	1,32%	5,03%
USD/Лира (Турция)	▲ 2,26	1,22%	4,43%
USD Index	▲ 85,64	1,06%	3,36%

Товарный рынок

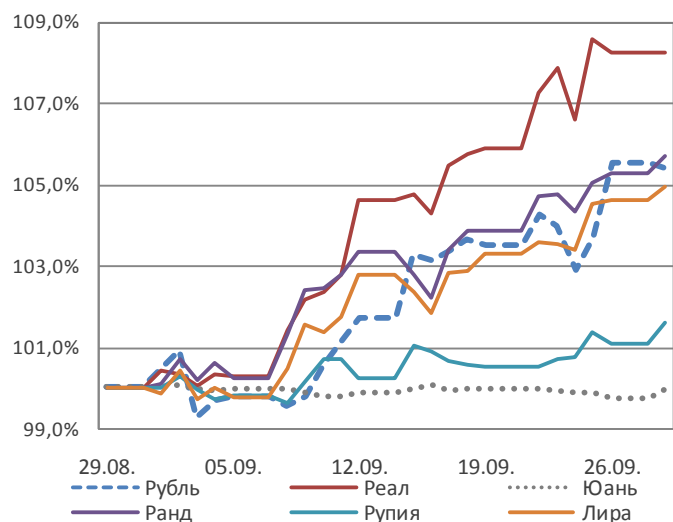
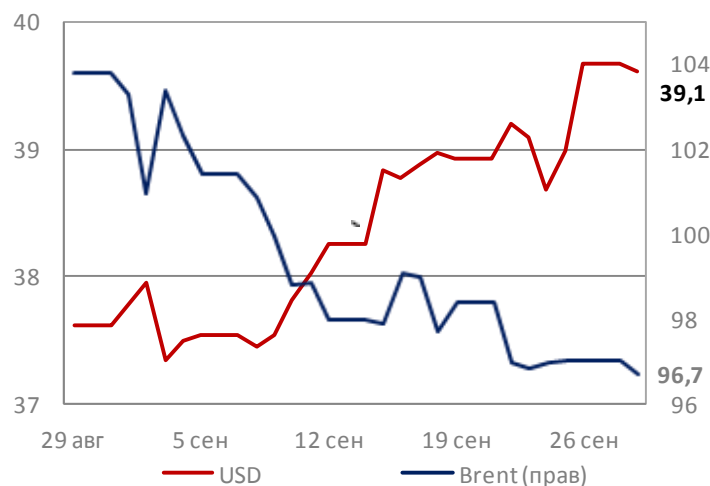
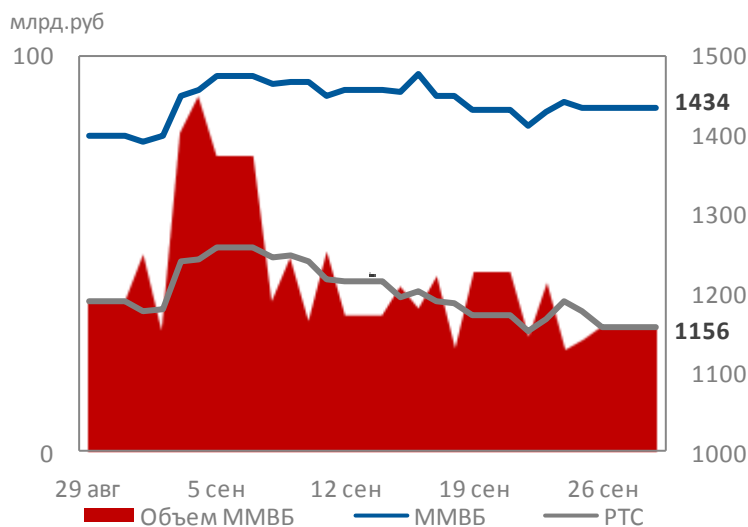
Brent	▼ 97,00	-1,43%	-6,82%
WTI	▲ 93,54	2,02%	-2,43%
Золото	▲ 1218,38	0,22%	-5,68%
Серебро	▼ 17,65	-1,05%	-10,30%
Алюминий	▼ 1948,00	-1,44%	-7,49%
Медь	▼ 6718,00	-1,74%	-3,57%
Никель	▼ 16980	-4,68%	-10,72%
Палладий	▼ 780,92	-3,84%	-15,76%
Платина	▼ 1300,63	-2,75%	-9,49%

Макроэкономика

Золот-вал. резервы	▼ 458.3	459.9	464.2
Ключевая ставка	▲ 8.0	8.0	8.0
Ставка рефинансир.	8.25	8.25	8.25
Безработица РФ	▼ 4.80%	4.90%	
Инфляция накоп.	▲ 6.1%	Инфл. г/г	7.6%

Источники: Bloomberg, ЦБ РФ, Расчеты ОФК Банк

Индекс	Значение	Изм. за неделю	С начала мес
MMBБ	▲ 1434,2	0,18%	2,34%
PTC	▼ 1156,15	-1,22%	-3,17%
Dow Jones	▼ 17113,15	-0,97%	0,09%
S&P 500	▼ 1982,85	-1,39%	-1,07%
NASDAQ	▼ 4512,194	-1,50%	-1,78%
DAX	▼ 9490,55	-3,25%	0,06%
FTSE	▼ 6649,39	-2,84%	-2,56%
Nikkei	▼ 16229,86	-0,56%	4,78%
Shang.Comp.	▲ 2347,718	0,78%	5,43%
VIX	▲ 14,85	18,45%	17,04%
MSCI World	▼ 1707,87	-1,90%	-2,29%
MSCI EM	▼ 1023,91	-2,93%	-6,29%
MSCI Russia	▼ 624,96	-1,62%	-3,97%



Итоги недели

США

- ВВП США вырос во II кв. на 4.6%;
- Fitch подтвердило рейтинг США.







Европа

- Сводный индекс PMI Еврозоны снизился до минимума текущего года - 52.3.

Азия

- Промышленный индекс PMI Китая вырос с 50.2 до 50.5

Календарь основных макроэкономических событий

Дата	Время	Регион	Событие	Прогноз	Предыдущее	Влияние
30 Сентября	18:00		ВВП Великобритании кв/кв	0.8%	0.8%	☆☆
01 Октября	13:00		Кэф. Безработицы	11.5%	11.5%	☆☆☆
02 Октября	16:30		Объявление % ставки	0.05%	0.05%	☆☆☆
	16:30		Jobless Claims	298k	394k	☆☆
3 Октября	-		Праздник - Национальный день			☆☆☆☆
	16:30		Кэф. Безработицы	6.1%	6.1%	☆☆☆☆

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.