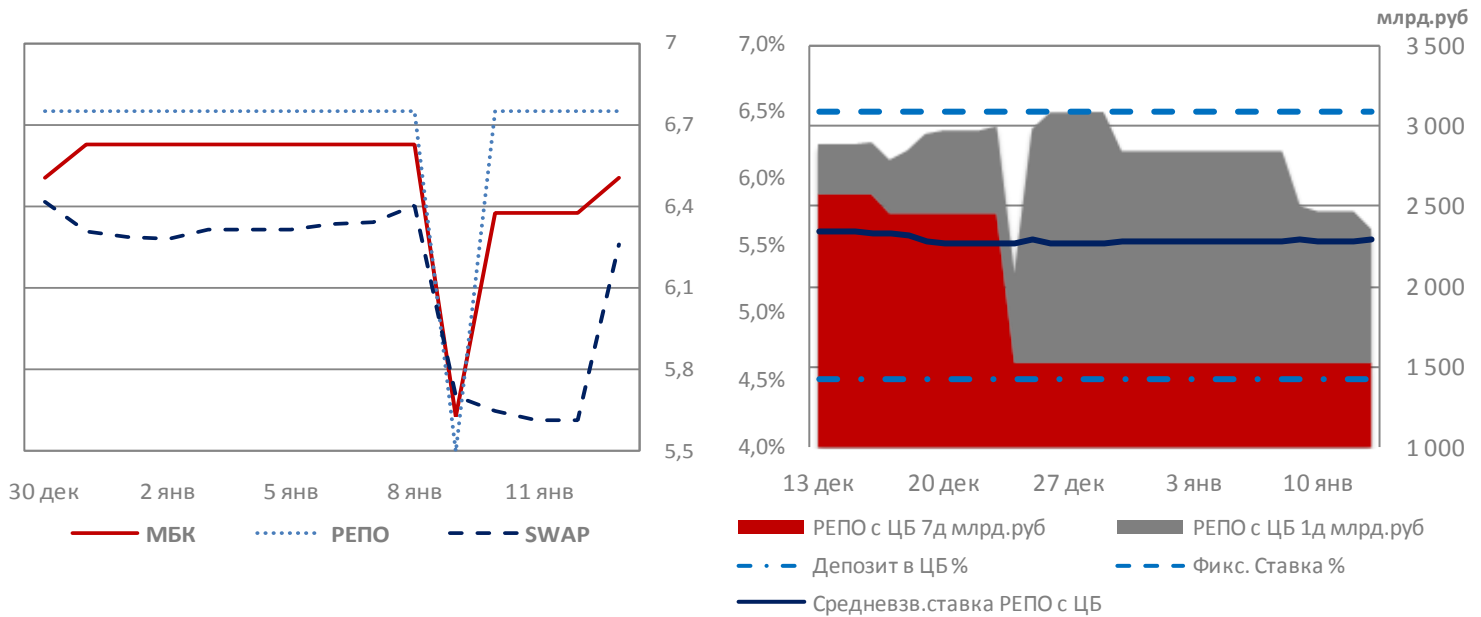


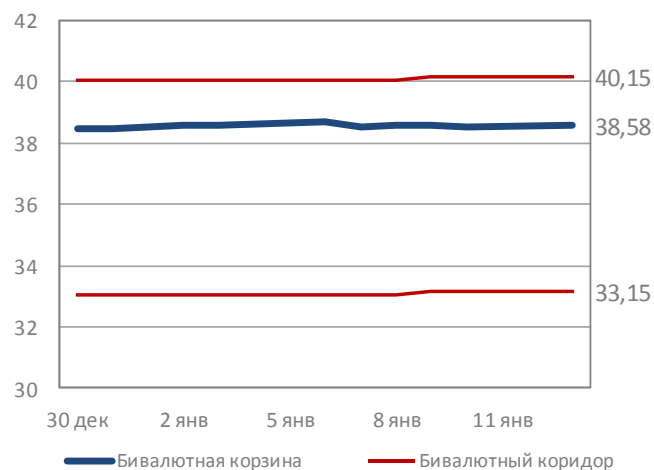
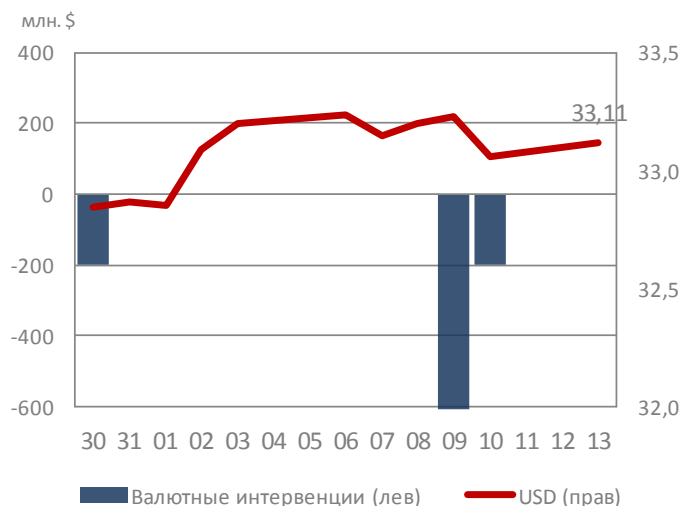
Денежный рынок

Календарь денежного рынка

| Дата | Комментарий | Объем руб. | Влияние на ликвидность |
|-----------|---|--------------------------|------------------------|
| 13 Января | Возврат РЕПО 3д. РЕПО с ЦБ 343д. | 940 млрд. 500 млрд. | + + |
| | Кредиты под нерыночные активы 3м. | 500 млрд. | + |
| 14 Января | Депозит Казначейства 14д. | 75 млрд. | + |
| 15 Января | Возврат РЕПО 21д. / РЕПО 7д. Купон ОФЗ | 1 523 млрд. 5.2 млрд. | + + |
| | Возврат средств депозитов казначейства | 70 млрд. | - |
| | Уплата страховых взносов | 200-300 млрд. | - |
| 17 Января | Возврат депозитов центру доступного жилья | 550 млн. | - |
| | | ≈ + 300 млрд. | |

Краткосрочные ставки на МБК/РЕПО остаются на уровне 6.25-6.5%. 13 Января ЦБ РФ предложит рынку дополнительно 1 трл. рублей длинных денег (3 и 12 мес.) Несмотря на страховые взносы в середине недели, большой объем рублевой ликвидности от ЦБ вероятнее всего не позволит ставкам вырасти выше 6.5% в течение недели. При этом дефицит ликвидности в кредитных организациях 2-3 круга сохранится.

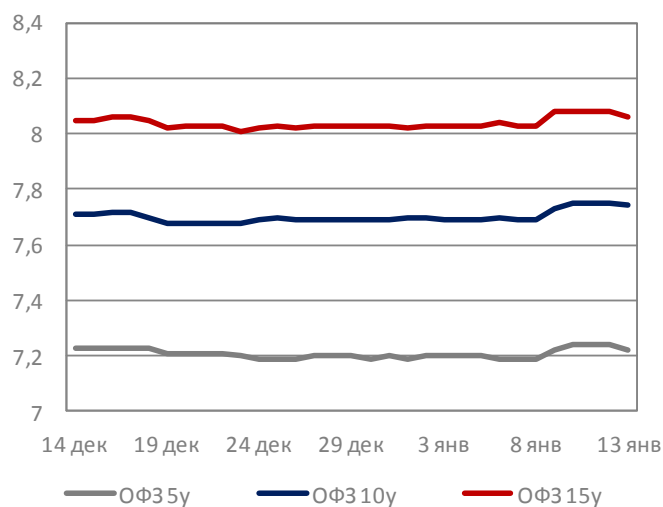
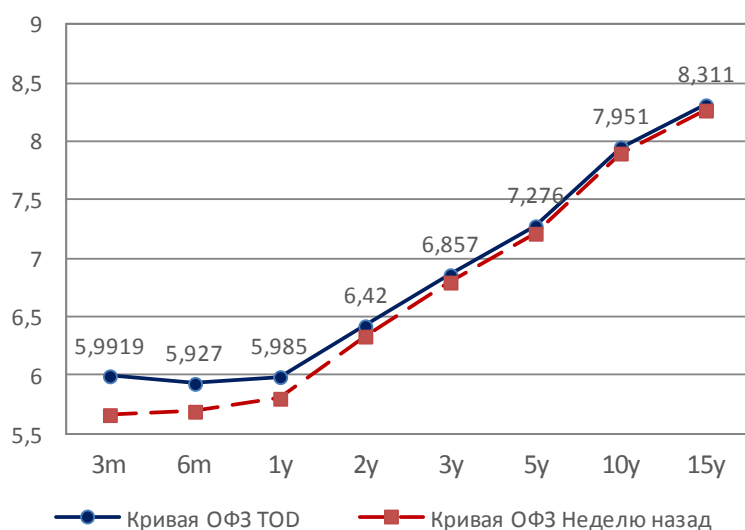
Валютный рынок

Первые 2 недели Нового года для рубля выдались волатильными. В период праздников на внебиржевом рынке курс USD/RUB доходил до уровней 33.28. Прошлую же неделю рубль закрыл укреплением до 33.05 RUB за USD. 9 Января ЦБ РФ в очередной раз сдвинул бивалютную корзину до интервала 33.15 - 40.15 и провел валютные интервенции в объеме 600 млн. USD.



Долговой рынок

С Нового года объемы торгов на долговом рынке остаются крайне низкими. Доходность облигаций с короткой дюрацией незначительно упали. Среди корпоративных облигаций основные объемы проходили в бумагах BBB-.



Рыночные индикаторы

| Долговой рынок | Значение | Доходность неделю назад | Доход. на нач. мес |
|-----------------|----------|-------------------------|--------------------|
| ОФЗ 1 25076 | ▼ 6,03% | 6,08% | 5,86% |
| ОФЗ 2 25079 | ▼ 6,48% | 6,48% | 6,48% |
| ОФЗ 4 26206 | ▲ 7,00% | 6,96% | 6,97% |
| ОФЗ 5 26204 | ▲ 7,24% | 7,19% | 7,20% |
| ОФЗ 8 26205 | ▲ 7,58% | 7,54% | 7,55% |
| ОФЗ 14 26207 | ▲ 8,08% | 8,03% | 8,03% |
| Russia 30 | ▼ 4,03% | 4,15% | 4,15% |
| UST 10 | ▼ 2,76% | 2,87% | 2,89% |
| Brazil 10 | ▲ 5,00% | 4,87% | 4,93% |
| China 10 | ▲ 4,60% | 4,58% | 4,58% |
| India 10 | ▼ 8,76% | 8,86% | 8,84% |
| Italy 10 | ▼ 3,92% | 4,09% | 3,97% |
| Spain 10 | ▼ 3,81% | 4,14% | 3,97% |
| Greece 10 | ▼ 7,62% | 8,27% | 8,14% |
| Britain Gilt 10 | ▼ 2,87% | 3,03% | 3,03% |
| Germany Bund 10 | ▼ 1,84% | 1,93% | 1,94% |
| CDS 5 Russia | ▼ 162,20 | 165,00 | 165,02 |

Денежный рынок

| | | | |
|----------------------|-----------|---------|-----------|
| MosPrime o/n % | ▼ 5,89 | -16,30% | 6,05% |
| Ruonia % | ▼ 5,51 | -13,25% | 5,51% |
| Libor 3m % | ▼ 0,24 | -2,05% | 0,24% |
| Euribor 3m % | ▼ 0,28 | -2,13% | 0,28% |
| Shibor 1w % | ▼ 4,04 | -19,80% | 4,98% |
| NDF 1Y % | ▼ 6,20 | 0,00% | 6,14% |
| РЕПО с ЦБ % 7day | ▲ 5.523 | 5.518 | 5.522 |
| Ост. на к/с в ЦБ | ▼ 1 094.6 | 1 270 | 1 270.0 |
| Сальдо операций с ЦБ | ▼ - 859 | -1 941 | - 1 158.7 |

Валютный рынок

| | | | |
|--------------------|---------|--------|--------|
| USD/RUB | ▼ 33,06 | -0,43% | 0,53% |
| EUR/RUB | ▲ 45,16 | 0,00% | -0,49% |
| USD ЦБ | ▲ 33,15 | 1,50% | 1,50% |
| EUR ЦБ | ▲ 45,07 | 0,03% | 0,03% |
| Бивалютная корзина | ▼ 38,48 | -0,26% | -0,42% |
| EUR/USD | ▲ 1,37 | 0,59% | -0,68% |
| USD Index | ▼ 80,66 | -0,16% | 0,64% |

Товарный рынок

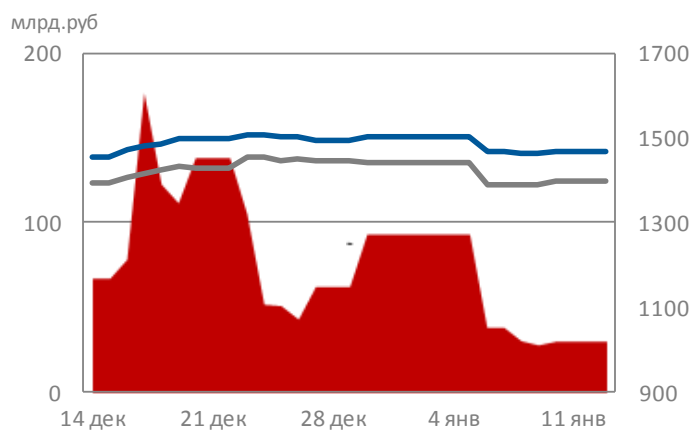
| | | | |
|----------|-----------|--------|--------|
| Brent | ▲ 107,25 | 0,34% | -3,50% |
| WTI | ▼ 92,72 | -1,34% | -6,23% |
| Золото | ▲ 1248,45 | 0,92% | 2,61% |
| Серебро | ▼ 20,15 | -0,01% | 3,46% |
| Алюминий | ▼ 1765,00 | -0,42% | -1,93% |
| Медь | ▼ 7302,50 | -0,17% | -1,19% |
| Никель | ▲ 13860 | 0,11% | -0,87% |
| Палладий | ▲ 743,04 | 2,15% | 3,88% |
| Платина | ▲ 1437,00 | 1,68% | 5,05% |

Макроэкономика

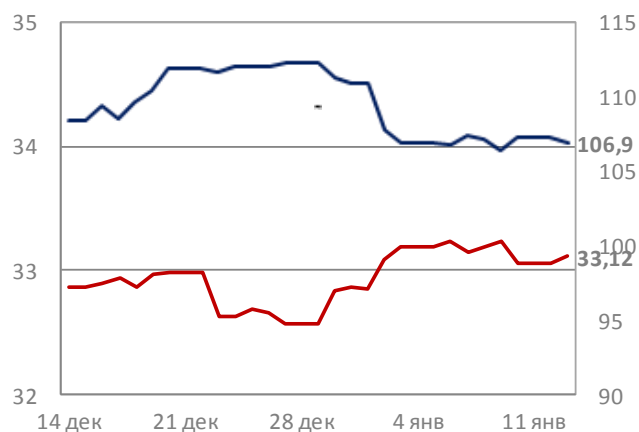
| | | | |
|--------------------|-------|----------|-------|
| Золот-вал. резервы | 511.6 | 508.5 | 511.2 |
| Ключевая ставка | 5.50 | 5.50 | 5.50 |
| Ставка рефинансир. | 8.25 | 8.25 | 8.25 |
| Безработица РФ | 5.27 | | |
| Инфляция накоп. | 6,44% | Инфл г/г | 6.44% |

Источники: Bloomberg, ЦБ РФ, Расчеты ОФК Банк

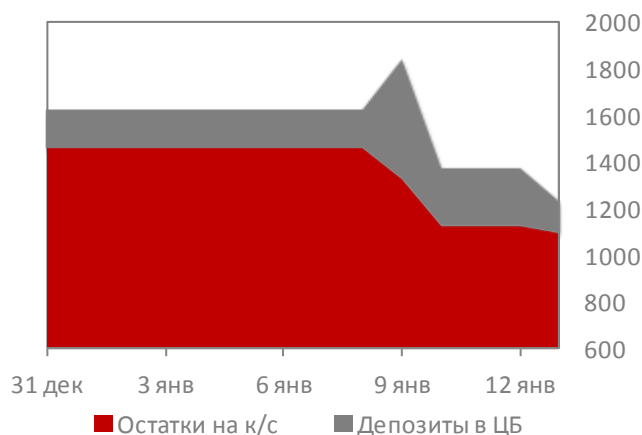
| Индекс | Значение | Изм. за неделю | С начала мес |
|-------------|------------|----------------|--------------|
| ММВБ | ▼ 1469,19 | -2,37% | -2,38% |
| PTC | ▼ 1395,91 | -3,35% | -3,35% |
| Dow Jones | ▼ 16437,05 | -0,41% | -0,82% |
| S&P 500 | ▲ 1842,37 | 0,07% | -0,19% |
| NASDAQ | ▲ 4174,665 | 0,49% | 0,35% |
| DAX | ▼ 9473,24 | -0,83% | -1,32% |
| FTSE | ▲ 6739,94 | 0,13% | -0,14% |
| Nikkei | ▼ 15912,06 | -2,38% | -1,48% |
| Shang.Comp. | ▼ 2013,298 | -4,18% | -4,91% |
| VIX | ▼ 12,14 | -11,70% | -17,96% |
| MSCI World | ▼ 1655,11 | -0,06% | -0,29% |
| MSCI EM | ▼ 970,15 | -3,27% | -3,35% |
| MSCI Russia | ▼ 761,97 | -3,30% | -2,96% |



■ Объем ММВБ — ММВБ — PTC



— USD — Brent (прав)



■ Остатки на к/с ■ Депозиты в ЦБ

Итоги недели

 США

- Сенат США окончательно одобрил кандидатуру Джанет Йеллен на пост председателя ФРС. С 1 февраля она вступает в должность. Полномочия утверждены до 31 января 2018г.
- Уровень безработицы в США за декабрь упал до 6.7% - минимуму за последние 5 лет. В ноябре показатель был равен 7%.
- PMI США за декабрь вырос до 55 пунктов (максимум за 11 мес.);

 Европа

- Уровень безработицы еврозоны осталась без изменений на уровне 12.1%, в то время как безработица Италии выросла до максимального с 1977г. – 12.7%
- ЕЦБ и Банк Англии оставили ключевые ставки без изменений;

 Азия

- Неэффективная работа государственных банков заставила комиссию по регулированию банковской деятельности Китая одобрить пробный проект по созданию 3-5 частных банков.
- Официальный курс китайского юаня достиг максимума за 20 лет и составил 6.1 юаней за доллар США;

Календарь основных индикаторов

| Дата | Время | Регион | Событие | Прогноз | Предыдущее | Влияние |
|-----------|-------|---|------------------------|-----------|------------|---------|
| 13 Января | - |  | Баланс бюджета РФ | 1.250трл. | 1.140трл | ☆☆ |
| 14 Января | 13:30 |  | ИПЦ Британии | 2.1% | 2.1% | ☆☆ |
| | 17:30 |  | Розничные продажи | 0.1% | 0.7% | ☆☆☆☆ |
| | 20:20 |  | Речь члена FOMC Фишера | | | ☆☆ |
| 15 Января | 23:0 |  | Бежевая Книга | | | ☆☆ |
| 16 Января | 17:30 |  | ИПЦ США | 0.3% | 0% | ☆☆☆☆ |
| | 20:10 |  | Речь Б.Бернанке | | | ☆☆☆☆ |

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.