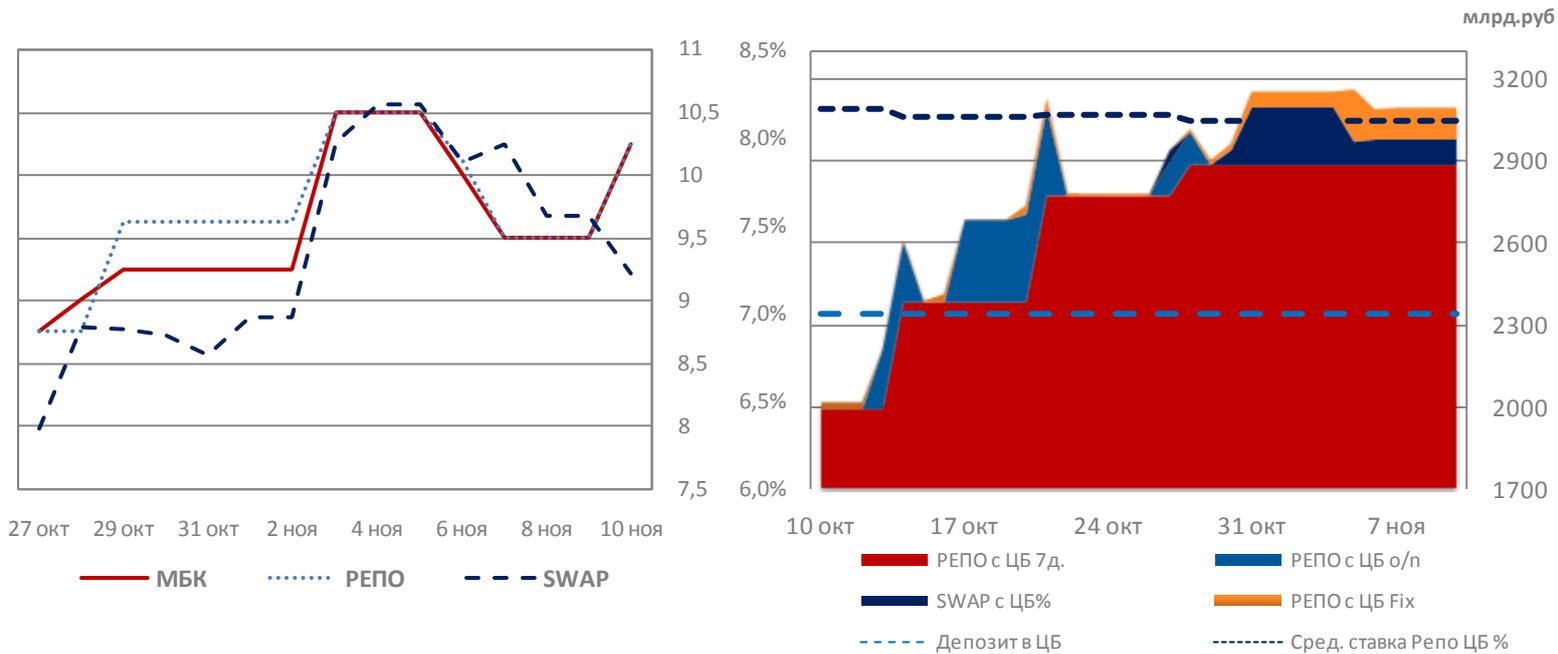


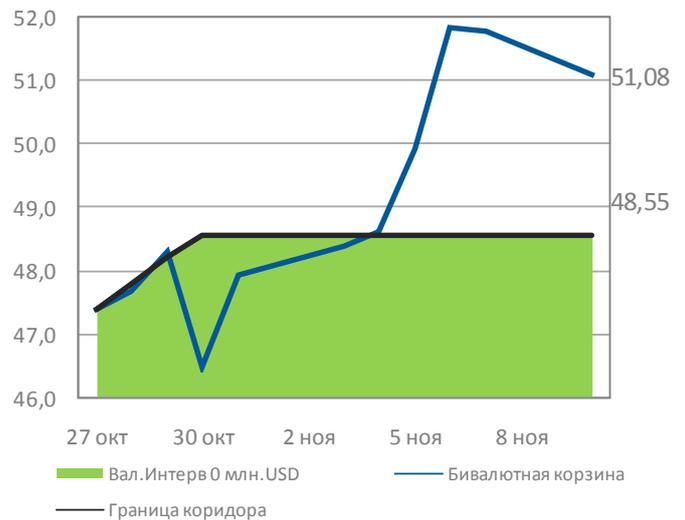
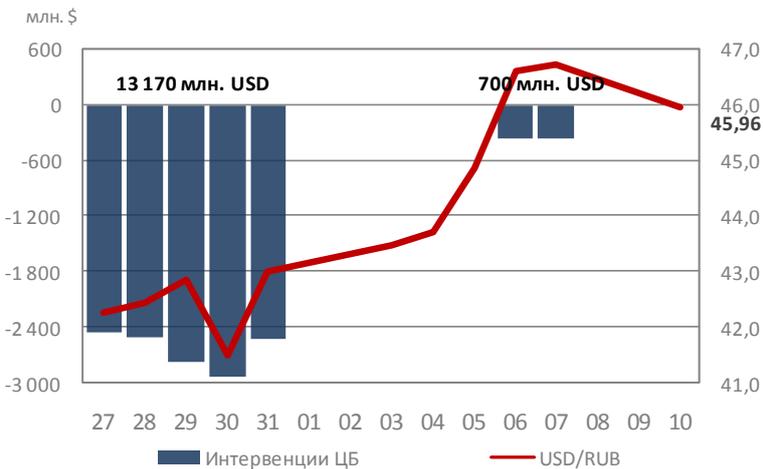
Денежный рынок

Календарь денежного рынка

Дата	Комментарий	Объем руб.	Влияние на ликвидность
10 Ноября	Аукцион под нерыночные активы (312-П) 3м.	900 млрд.	+
	Аукцион под нерыночные активы (312-П) 18м.	150 млрд.	+
	Погашение кредита под нерыночные активы	600 млрд.	-
11 Ноября	Аукцион казначейства 14д. от 9.9%	120 млрд.	+
	Возврат РЕПО ЦБ 7д. 8.13% / РЕПО с ЦБ 7д.	2 2850 / -	- / +
12 Ноября	Возврат депозитов в бюджет	200 млрд.	-
	Аукцион казначейства 14д. от 9.9%	60 млрд.	+

Ставки денежного рынка находятся на уровне 10.00%. Текущая неделя началась с новостей от Банка России. Во-первых, ЦБ решил отказаться от регулярных валютных интервенций в объеме 350 млн. руб., заменив это действие на выход с интервенциями на валютный рынок в любой момент времени для сдерживания спекулятивного спроса. Во-вторых, Банк России начнет сокращать предоставление рублевой ликвидности с целью снижения давления на рубль. В-третьих, ЦБ РФ отменил действие бивалютного коридора. С учетом аукциона под нерыночные активы и заявления о сокращении предоставления рублевой ликвидности, вероятнее всего, ЦБ РФ сильно сократит объем (по нашим оценкам 500 млрд. руб.) денежных средств представляемых в РЕПО на 7 дней. С учетом текущего положения денежного рынка мы прогнозируем ставки выше 10.0%.

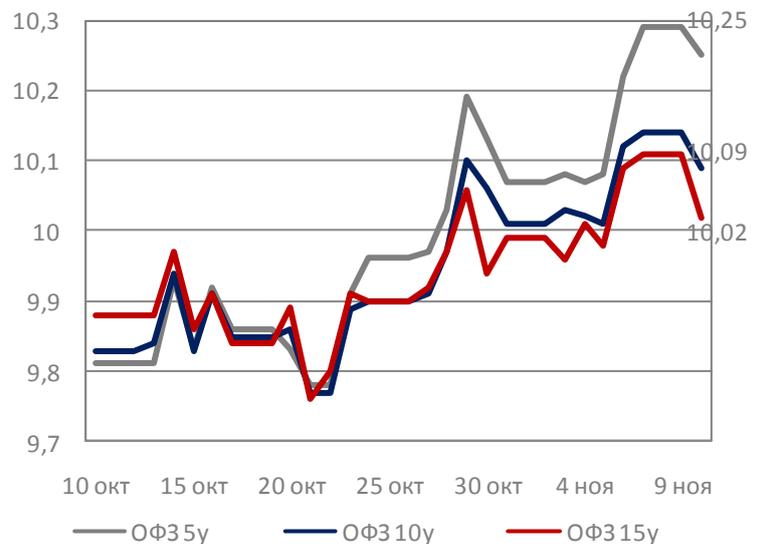
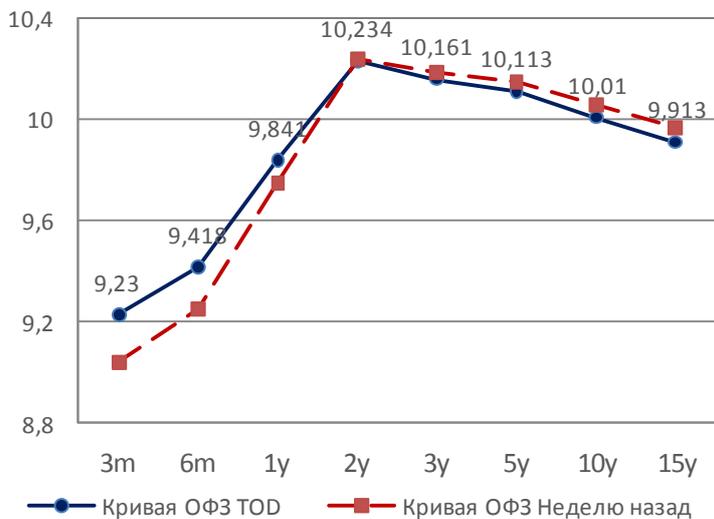
Валютный рынок

Новые минимумы национальной валюты прошлой недели: 48.6 руб. за доллар и 60.20 руб. за евро. С учетом короткой рабочей недели, рубль продемонстрировал сильное обесценение. Текущая неделя началась с укрепления рубля. Мы считаем, что это связано с речью В.Путина на саммите АТЭС, заявлениями ЦБ, ростом цены на нефть и закрытием спекулятивных позиций на валютном рынке. На текущей неделе мы ожидаем дальнейшего укрепления курса рубля до фундаментально обоснованных уровней 44-45 рублей за доллар.



Долговой рынок

Доходность долгового рынка РФ начала отыгрывать влияние изменения ключевой ставки. Инфляция на фоне ослабления рубля продолжает расти, что дополнительно негативно влияет на долговой рынок РФ. На длинном конце кривой ОФЗ наблюдается снижение доходностей, что связано с ожиданиями рынка по улучшению ситуации в РФ как на внешней арене (отмена санкций), так и внутри страны (снижение ключевой ставки).



Рыночные индикаторы

Долговой рынок	Значение	Доходность неделю назад	Доход. на нач. мес
ОФЗ 1	▲ 9,59%	9,27%	9,19%
ОФЗ 2	▲ 9,66%	9,65%	9,76%
ОФЗ 4	▲ 10,35%	10,10%	10,10%
ОФЗ 5	▲ 10,29%	10,07%	10,08%
ОФЗ 8	▲ 10,20%	10,03%	10,04%
ОФЗ 14	▲ 10,11%	9,99%	9,96%
Russia 30	▲ 5,07%	4,58%	4,75%
UST 10	▼ 2,16%	2,20%	2,21%
Brazil 10	▲ 4,23%	4,05%	4,14%
India 10	▼ 8,29%	8,32%	8,26%
Italy 10	▲ 2,37%	2,35%	2,41%
Spain 10	▲ 2,15%	2,07%	2,14%
Greece 10	▲ 8,16%	8,14%	8,29%
Britain Gilt 10	▼ 2,20%	2,25%	2,27%
Germany Bund 10	▼ 0,82%	0,84%	0,85%

Денежный рынок

MosPrime o/n %	▲ 10,08%	9,15%	10,38%
Ruonia %	▲ 10,22%	9,06%	10,39%
Libor 3m %	▲ 0,23%	0,23%	0,23%
Euribor 3m %	▲ 0,08%	0,09%	0,09%
Shibor 1w %	▲ 3,10%	3,20%	3,19%
NDF 1Y %			
Ост. на к/с в ЦБ	▼ 428.6	439.1	457.7

Валютный рынок

USD/RUB	▲ 46,72	7,95%	7,94%
EUR/RUB	▲ 58,03	7,09%	6,99%
USD ЦБ	▲ 45,19	3,96%	7,13%
EUR ЦБ	▲ 56,55	3,37%	6,76%
Бивалютная корзина	▲ 52,01	7,92%	7,95%
EUR/USD	▼ 1,25	-0,56%	-0,50%
USD/Реал (Бразилия)	▲ 2,56	3,16%	3,24%
USD/Рупия (Индия)	▲ 61,64	0,04%	0,24%
USD/Юань (Китай)	▲ 6,12	0,15%	0,08%
USD/Ранд (ЮАР)	▲ 11,27	2,05%	2,00%
USD/Лира (Турция)	▲ 2,26	1,56%	1,43%
USD Index	▲ 87,64	0,83%	0,66%

Товарный рынок

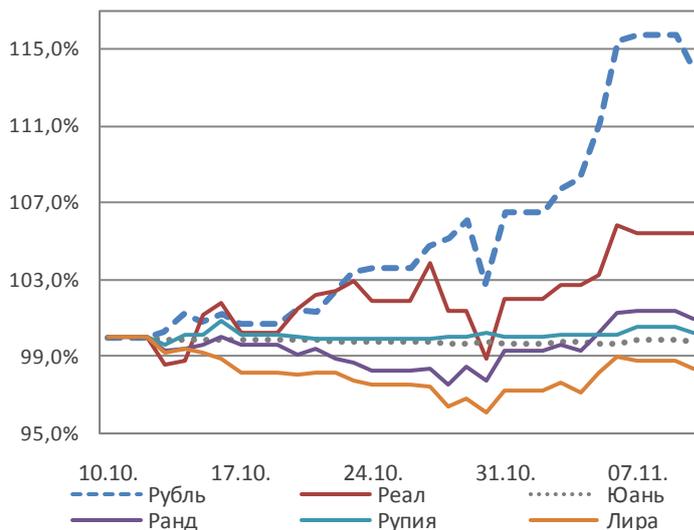
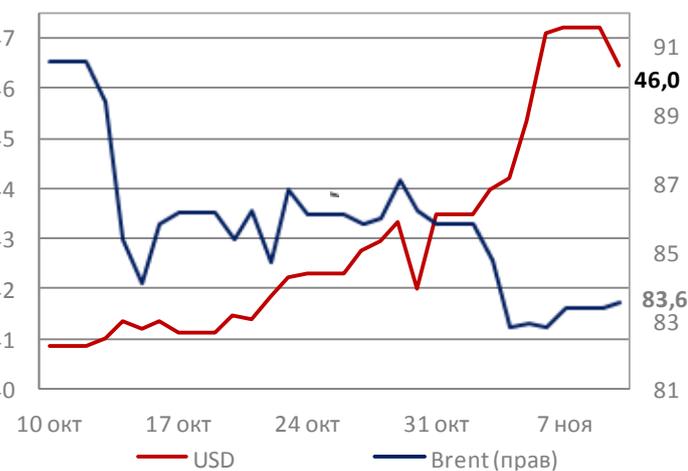
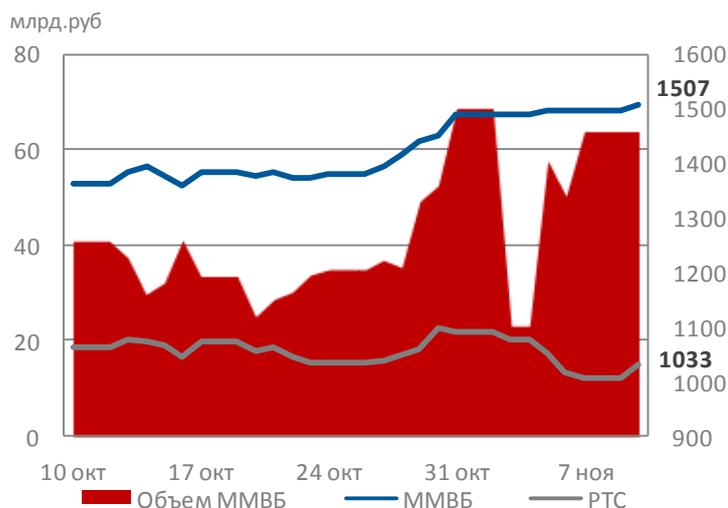
Brent	▼ 83,39	-2,96%	-2,95%
WTI	▼ 78,65	-2,40%	-2,47%
Золото	▲ 1177,98	0,38%	0,30%
Серебро	▼ 15,79	-2,35%	-2,33%
Алюминий	▲ 2055,00	0,78%	0,97%
Медь	▲ 6715,00	0,30%	0,22%
Никель	▼ 15425	-2,30%	-1,53%
Палладий	▼ 773,33	-2,48%	-2,41%
Платина	▼ 1217,19	-1,59%	-1,61%

Макроэкономика

Золот-вал. резервы	▼ 443.8	451.7	468.4
Ключевая ставка	▲ 9.5	9.5	8.0
Ставка рефинансир.	8.25	8.25	8.25
Безработица РФ	▼ 4.90%	4.80%	
Инфляция накоп.	▲ 7.4%	Инфл. г/г	8.3%

Источники: Bloomberg, ЦБ РФ, Расчеты ОФК Банк

Индекс	Значение	Изм. за неделю	С начала мес
MMBБ	▲ 1497,11	0,58%	0,58%
PTC	▼ 1007,68	-8,31%	-7,66%
Dow Jones	▲ 17573,93	1,04%	1,04%
S&P 500	▲ 2031,92	0,68%	0,67%
NASDAQ	▲ 4632,532	0,04%	-0,03%
DAX	▼ 9291,83	-0,38%	-0,15%
FTSE	▲ 6567,24	0,32%	0,32%
Nikkei	▲ 16880,38	2,76%	0,87%
Shang.Comp.	▼ 2418,171	-0,08%	-0,29%
VIX	▼ 13,12	-6,94%	-9,83%
MSCI World	▼ 1707,01	-0,06%	0,05%
MSCI EM	▼ 987,65	-2,88%	-2,68%
MSCI Russia	▼ 554,67	-7,71%	-7,58%



Итоги недели

США

- Безработица в США снизилась до 5.8%.

Европа

- ЕЦБ и Банк Англии сохранили ставки на прежних уровнях;
- Розничные продажи в еврозоне сократились на 1.3%.

Календарь основных макроэкономических событий

Дата	Время	Регион	Событие	Прогноз	Предыдущее	Влияние
10 Ноября	04:30		ИПЦ Китая	1.6%	1.6%	☆☆☆
11 Ноября	-		Праздник в США. День Ветеранов.			☆☆
12 Ноября	12:30		Коеф. Безработицы	5.9%	6.0%	☆☆
13 Ноября	08:30		Промышленное производство	8.0%	8.0%	☆☆☆
14 Ноября	13:00		ИПЦ Китая 3кв. г/г	0.4%	0.4%	☆☆
	13:00		ВВП 3кв. г/г	0.7%	0.7%	☆☆☆

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.