

25 февраля 2013

РЕЗЮМЕ

В серии негативных новостей в отношении перспектив роста мировой экономики появились дополнения. В первую очередь можно отметить предварительные данные по индексу деловой активности PMI в Китае за февраль. Опубликованное значение составило 50.4, против ожиданий 52.2 и предыдущего значения 52.3. Предварительные данные по дефициту бюджета в Испании также можно назвать разочарывающими. На удивление, продолжению серии негативных новостей в пятницу смогло противостоять заявление главы ФРС. Как сообщается, Бернанке сказал, что на его взгляд сейчас не идет речи о раздувании пузырей на рынках активов.

Мы продолжаем считать, что сейчас **не стоит занимать позиции в акциях и таких валютах как рубль.** Мы также **рекомендуем воздержаться от длинных позиций относительно и товарных рынков.** Более того, мы предполагаем, что сейчас **можно попробовать поставить снижение цен фондовых рынков – как в отношении российских, так и американских акций.**

Вместе с тем, **мы сохраняем оптимизм относительно перспектив мировой экономики,** а также относительно рассматриваемых фондовых, товарных рынков и перспектив курса рубля на горизонте **больше 3 месяцев.**

В России экономический рост замедляется, **мы ожидаем два снижения ставок ЦБ РФ в этом году с шагом по 25 б.п.** после прохождения пика по инфляции. Первое снижение может произойти **уже на апрельском заседании.**

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

В пятницу наиболее сильное движение (рост) среди основных рынков наблюдалось на фондовых площадках США, которые во многом смогли компенсировать снижение предыдущей торговой сессии.

Инструмент	Последнее значение	1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и нефть							
PTC	1555	0,3%	-1,5%	-3,9%	9,0%	10,3%	-10,0%
S&P500	1516	0,9%	-0,3%	0,8%	7,8%	7,5%	10,8%
Brent	114,0	-0,1%	-2,9%	0,6%	2,7%	1,3%	-8,2%
Валюты							
EURUSD	1,320	0,1%	-1,1%	-1,9%	1,8%	5,4%	-1,5%
USDRUB	30,35	-0,3%	0,7%	1,0%	-2,2%	-5,8%	4,6%
EURRUB	40,07	0,0%	-0,4%	-0,9%	-0,4%	-0,6%	3,0%
Корзина	34,73	-0,1%	0,2%	0,1%	-1,3%	-3,2%	3,8%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	1,96	-1	-4	1	30	31	4
LIBOR USD 3m	0,29	0	0	-1	-2	-13	-20
МБК о/п	6,25	25	33	38	-41	65	190

СОБЫТИЯ В МИРЕ

Предварительная оценка дефицита госбюджета Испании составила 10,2% за 2012 г. 20 февраля премьер-министр Испании говорил о том, что дефицит составит меньше 7%.

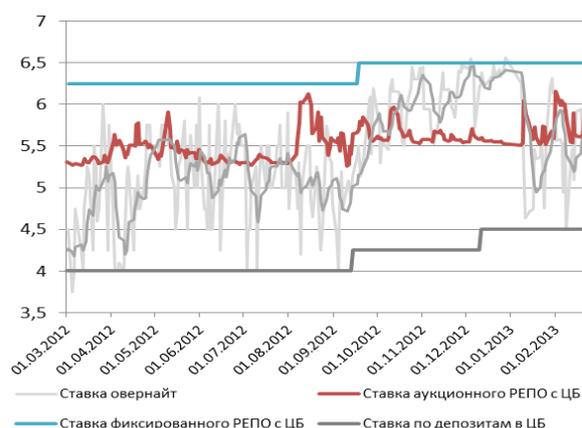
Ждем итогов выборов в Италии. Сегодня второй день голосований, который завершается в 15.00. Интрига относительно результатов выборов остается. Итоговые результаты ожидаются в понедельник ночью или утром во вторник. Публикация результатов экзит-полов начнется сразу после завершения выборов, т.е. после 18.00 по московскому времени (разница с Италией 3 часа). Рынки больше всего опасаются, что победу может одержать Берлускони. Это менее вероятно, нежели победа Берсани (лучше в коалиции с Монти), однако, негативная реакция может быть достаточно сильной в случае победы Берлускони.

Были повышены **цены на бензин в Китае.** Это играет в пользу снижения мирового спроса и цен на нефть.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

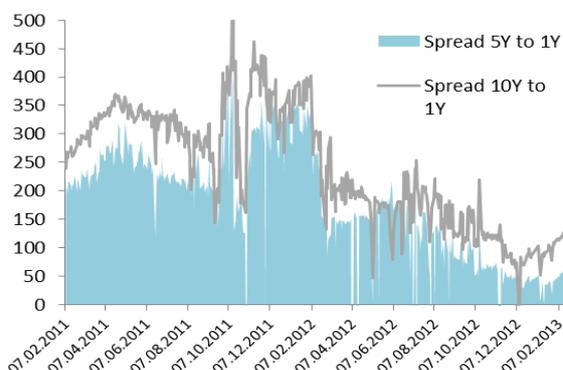
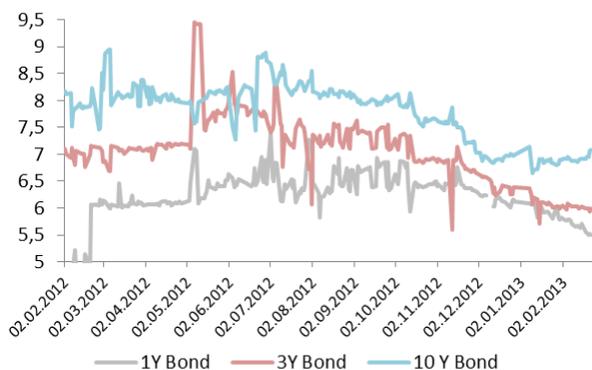
Сегодня ставки денежного рынка торгуются вблизи уровня в 6%. **Объем средств на корсчетах и депозитах банков вырос до 993 млрд. рублей**, что, исходя из данных представленных на сайте ЦБ РФ, произошло благодаря щедрости регулятора на семидневном аукционе РЕПО на прошлой неделе. Весьма вероятно, что на завтрашнем аукционе ЦБ снизит лимит предоставления средств, что вызовет новый рост ставок.

Сегодня производится уплата в бюджет акцизов и НДС общим объемом порядка 230 млрд. рублей. В среду пройдет аукцион по двум выпускам ОФЗ общим объемом на 28,4 млрд. рублей, а также будет производиться уплата налога на прибыль в объеме 30 млрд. рублей. Таким образом, **за неделю с рынка уйдет порядка 270 млрд. рублей.**



РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

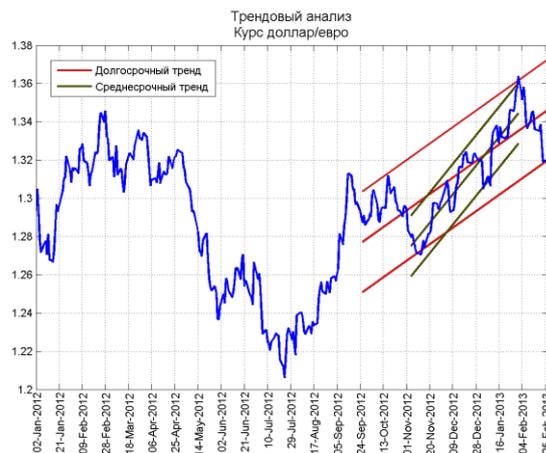
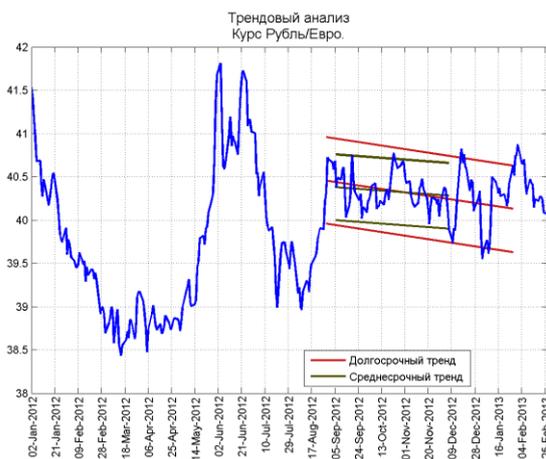
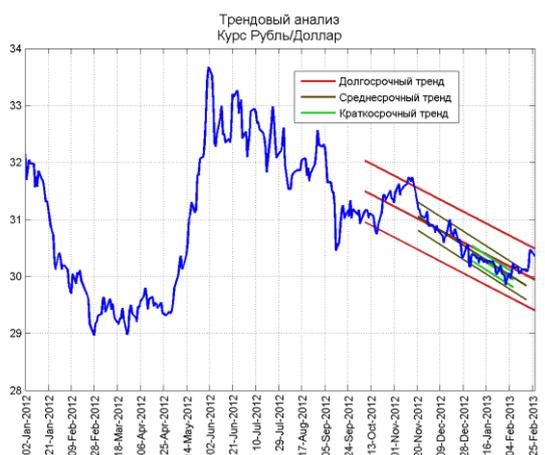
Ставки долгового рынка продолжают отставаться вблизи достигнутых минимумов по доходности. Аукционы ОФЗ на этой неделе пройдут еще без участия Euroclear, мы ожидаем, что результаты их будут аналогичными аукционами в прошлую среду – т.е. размещение всего или большей части предложенного объема по верхней границе диапазона Минфина.



ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

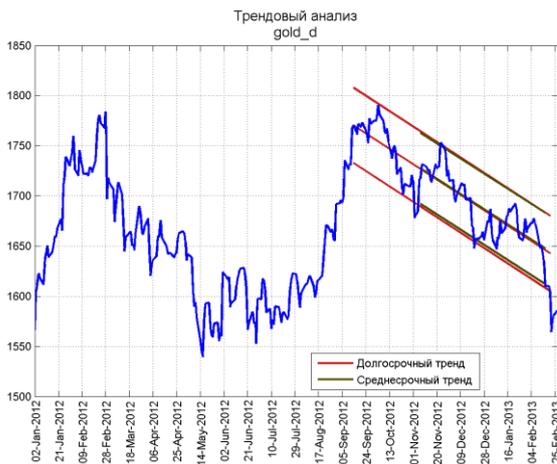
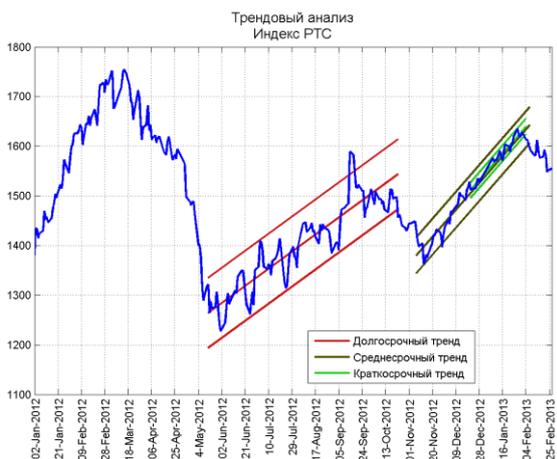
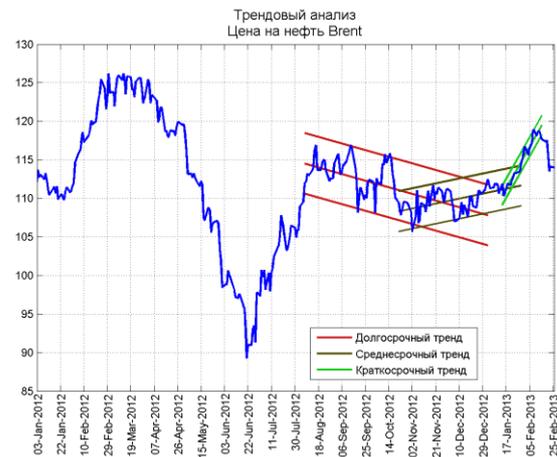
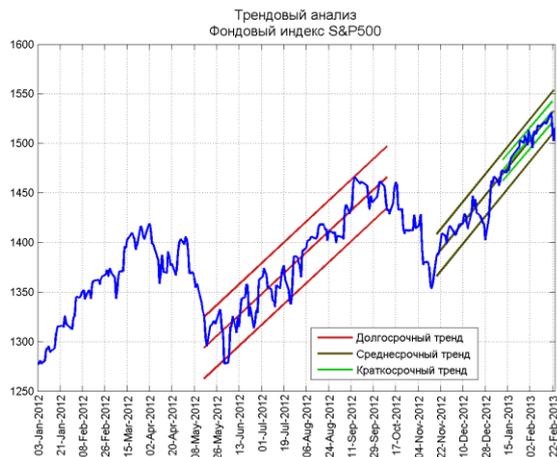
ВАЛЮТЫ

Рекомендации	1 мес. 07.03.2013	3 мес. 08.05.2013	6 мес. 07.08.2013	1 год 05.02.2014
USD/RUB	↗ (30,4)	↘ (29,90)	↘ (29,4)	↘ (28,9)
EUR/RUB	↗ (40,13)	↘ (39,47)	↘ (38,66)	↘ (37,57)
EUR/USD	↘ (1,32)	↘ (1,32)	↘ (1,315)	↘ (1,3)
Бивалютная корзина	↗ (34,78)	↘ (34,21)	↘ (33,57)	↘ (32,8)



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Рекомендации	1 мес. 07.03.2013	3 мес. 08.05.2013	6 мес. 07.08.2013	1 год 05.02.2014
Индекс S&P500	↘ (1465)	- (1500)	↗ (1690)	↗ (1700)
Индекс RTS	↘ (1475)	- (1600)	↗ (1900)	↗ (2200)
Нефть (Brent)	- (115)	- (115)	↗ (119)	↗ (123)
Золото	- (1630)	↗ (1690)	↗ (1780)	↗ (1900)
Серебро	- (30)	↗ (32,5)	↗ (32,7)	↗ (33,9)



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ОАО «Банк «Санкт-Петербург»**

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление**Андрей Суриков**, начальник Аналитического управления

email: Andrei.p.Surikov@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Ольга Лапшина, начальник направления анализа долгового рынка

email: Olga.a.Lapshina@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-80

Алексей Гордеев, ведущий аналитик

email: Aleksei.a.Gordeev@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ОАО «Банк «Санкт - Петербург».

Просим Вас обратить внимание на следующие существенные факты и обстоятельства относительно того, что настоящий материал:

- 1. Не является рекламой;*
- 2. Не носит характер любой оферты (предложения);*
- 3. Не имеет в качестве основной цели продвижение любых ценных бумаг и/или финансовых инструментов, и/или финансовых услуг;*
- 4. Не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов;*
- 5. Не включает любых гарантий, обещаний или прогнозов роста;*
- 6. Не направлен на побуждение приобретать ценные бумаги, финансовые инструменты и/или финансовые услуги;*
- 7. Должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, а также к третьим лицам.*

Представленный материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Вся информация и сведения, содержащиеся в материале, получены из открытых публичных источников, которые ОАО «Банк «Санкт-Петербург» рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности информации и материала. ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) третьих лиц и за любые убытки, а также за любой ущерб, возникший в связи с любым использованием материала, информации и/или сведений, размещенных в нем, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений.

Любая информация, содержащаяся в представленных материалах, может быть изменена и/или дополнена ОАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ОАО «Банк «Санкт - Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

ОАО «Банк «Санкт-Петербург» не дает заверений, что материал предназначен для всех его получателей, при этом, операции с ценными бумагами, связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Информация в материале подвержена влиянию факторов различных рисков, неопределенности, иных факторов, которые находятся вне пределов контроля и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ОАО «Банк «Санкт-Петербург». ОАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений.

© 2013 ОАО «Банк «Санкт-Петербург».