

15 марта 2013

РЕЗЮМЕ

Позитивно можно оценить последние данные с рынка труда США – принятый секвестр госрасходов пока не находит отражения в первых двух мартовских данных по первичным обращениям за пособиями по безработице. Вместе с тем, мы продолжаем считать, что текущая безоблачная ситуация в экономике США все же должна постепенно начать ухудшаться.

После нажима на европейских коллег со стороны министра финансов Германии и главы Бундесбанка (на этой неделе в среду), выступление канцлера Германии Ангелы Меркель на саммите ЕС смягчило ситуацию. Меркель говорила о том, что нужно бороться с безработицей среди молодежи, вспомнила про Пакт роста, принятый прошлым летом. Не смотря на это, принципиальная позиция в отношении необходимости строгой бюджетной экономии, по всей видимости, на этом саммите пересмотрена не будет. Предполагается, что к этому вопросу можно будет вернуться после сентябрьских выборов в Германии.

На наш взгляд **сейчас опасно рассчитывать на возвращение спроса на риск на горизонте 1-3 месяца**. Мы ждем скорее момента, когда можно вновь открыть короткие позиции по акциям и российской валюты.

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Цены на нефть и курс евро/доллар отыграли вчера вверх на фоне новостей с саммита ЕС.

Инструмент	Последнее значение	1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и нефть							
PTC	1539	0,5%	0,5%	-3,1%	2,5%	3,7%	-12,0%
S&P500	1563	0,6%	0,8%	2,8%	10,6%	7,1%	11,3%
Brent	109,5	0,9%	-1,2%	-7,2%	0,3%	-6,3%	-13,0%
Валюты							
EURUSD	1,302	0,4%	0,1%	-2,6%	-1,1%	0,2%	-1,2%
USDRUB	30,73	-0,3%	-0,2%	2,1%	0,1%	-1,6%	5,1%
EURRUB	40,00	0,2%	0,0%	-0,4%	-0,8%	-0,8%	3,8%
Корзина	34,91	0,0%	-0,1%	0,7%	-0,4%	-1,0%	4,4%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,03	1	-1	3	33	31	-27
LIBOR USD 3m	0,28	0	0	-1	-3	-11	-19
МБК о/п	6,25	35	0	85	-24	95	141

СОБЫТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

В рамках первого дня заседания **саммита ЕС** Франция и Италия смогли добиться поддержки со стороны других участников в отношении ослабления бюджетных правил. Это может вылиться (должна утвердить Еврокомиссия) в возможность для национальных правительств больше потратить средств на инвестиции, в связи с чем сроки выполнения целей по бюджетному дефициту могут быть отложены.

Выступление Меркель на саммите ЕС, прошедшее в духе поддержки экономического роста, вместе с тем, не отрицает немецких догматов о необходимости соблюдать бюджетную дисциплину. Так, глава ЦБ Германии в среду заявил, что он конца кризиса в Еврозоне не видит. Германия вообще время от времени напоминает партнерам по Еврозоне, что не стоит расслабляться с бюджетным дефицитом.

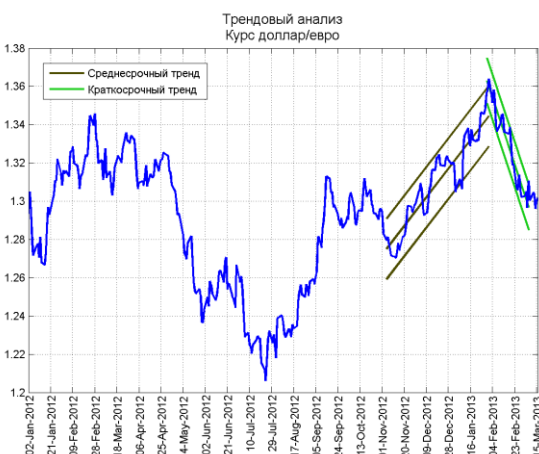
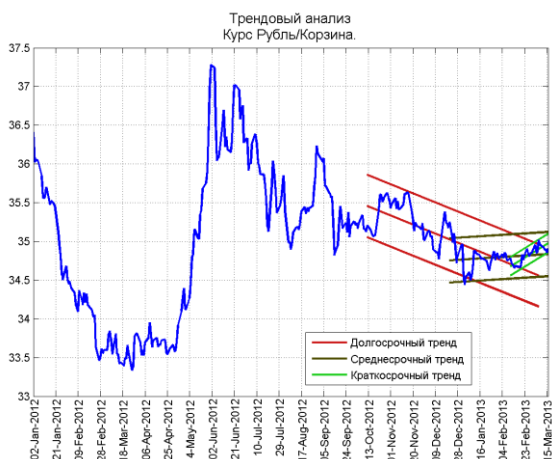
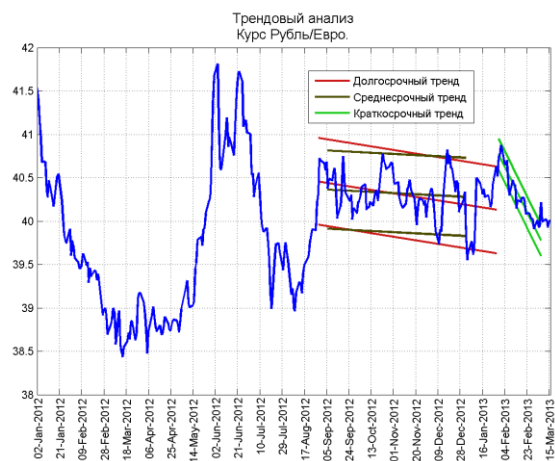
КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИИ ДАННЫХ МАКРОСТАТИСТИКИ

Календарь макростатистики													
США						Еврозона							
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
03/07/2013	17:30	Trade Balance	Jan	-\$42.6B	-\$44.4B	-\$38.1B	03/07/2013	16:45	ECB Announces Interest Rates	Mar 7	0.75%	0.75%	0.75%
03/08/2013	00:00	Consumer Credit	Jan	\$14.700B	\$16.151B	\$15.100B	03/07/2013	16:45	ECB Deposit Facility Rate	Mar 7	0.00%	0.00%	0.00%
03/08/2013	17:30	Change in Nonfarm Payrolls	Feb	165K	236K	119K	03/13/2013	14:00	Euro-Zone Ind. Prod. sa (MoM)	Jan	-0.1%	-0.40%	0.7%
03/08/2013	17:30	Change in Private Payrolls	Feb	170K	246K	140K	03/13/2013	14:00	Euro-Zone Ind. Prod. wda (YoY)	Jan	-2.0%	-1.3%	-2.4%
03/08/2013	17:30	Change in Manufact. Payrolls	Feb	9K	14K	12K	03/14/2013	14:00	Eurozone Employment (QoQ)	4Q	--	-0.3%	-0.2%
03/08/2013	17:30	Unemployment Rate	Feb	7.9%	7.7%	7.9%	03/14/2013	14:00	Eurozone Employment (YoY)	4Q	--	-0.8%	-0.7%
03/08/2013	17:30	Underemployment Rate (U6)	Feb	--	14.3%	14.4%	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI (MoM)	Feb	0.4%	--	-1.0%
03/08/2013	19:00	Wholesale Sales MoM	Jan	0.1%	-0.8%	0.0%	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI (YoY)	Feb	1.8%	--	1.8%
03/13/2013	16:30	Import Price Index (MoM)	Feb	0.5%	1.10%	0.6%	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI - Core (YoY)	Feb	1.3%	--	1.3%
03/13/2013	16:30	Import Price Index (YoY)	Feb	-0.6%	-0.3%	-1.3%	03/15/2013	14:00	Euro-Zone Labour Costs (YoY)	4Q	--	--	2.0%
03/13/2013	16:30	Advance Retail Sales	Feb	0.5%	1.10%	0.1%	03/18/2013	14:00	Euro-Zone Trade Balance sa	Jan	--	--	12.0B
03/13/2013	16:30	Retail Sales Less Autos	Feb	0.5%	1.00%	0.2%	03/19/2013	11:00	EU27 New Car Registrations	Feb	--	--	-8.7%
03/13/2013	16:30	Retail Sales Ex Auto & Gas	Feb	0.2%	0.40%	0.2%	03/19/2013	14:00	Construction Output SA MoM	Jan	--	--	-1.7%
03/13/2013	16:30	Retail Sales "Control Group"	Feb	0.2%	0.40%	0.1%	03/19/2013	14:00	Construction Output WDA YoY	Jan	--	--	-4.8%
03/13/2013	18:00	Business Inventories	Jan	0.4%	1.00%	0.1%	03/19/2013	14:00	ZEW Survey (Econ. Sentiment)	Mar	--	--	42,4
03/14/2013	16:30	Current Account Balance	4Q	-\$112.8B	-\$203.5B	-\$107.5B	03/20/2013	13:00	ECB Euro-Zone Current Account	Jan	--	--	13.9B
03/14/2013	16:30	Producer Price Index (MoM)	Feb	0.7%	0.7%	0.2%	03/21/2013	13:00	PMI Manufacturing	Mar A	--	--	47,9
03/14/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (MoM)	Feb	0.2%	0.2%	0.2%	03/21/2013	13:00	PMI Services	Mar A	--	--	47,9
03/14/2013	16:30	Producer Price Index (YoY)	Feb	1.8%	1.7%	1.4%	03/21/2013	13:00	PMI Composite	Mar A	--	--	47,9
03/14/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Mar 9	350K	332K	340K	Китай						
03/14/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (YoY)	Feb	1.7%	1.7%	1.8%	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
03/15/2013	16:30	Consumer Price Index (MoM)	Feb	0.5%	--	0.0%	03/08/2013	06:00	Trade Balance (USD)	Feb	-\$6.90B	\$15.25B	\$29.15B
03/15/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (MoM)	Feb	0.2%	--	0.3%	03/08/2013	06:00	Exports YoY%	Feb	8.1%	21.8%	25.0%
03/15/2013	16:30	Consumer Price Index (YoY)	Feb	1.8%	--	1.6%	03/08/2013	06:00	Imports YoY%	Feb	-8.5%	-15.2%	28.8%
03/15/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (YoY)	Feb	2.0%	--	1.9%	03/09/2013	05:30	Consumer Price Index (YoY)	Feb	3.0%	3.2%	2.0%
03/15/2013	17:15	Industrial Production	Feb	0.4%	--	-0.1%	03/09/2013	05:30	Producer Price Index (YoY)	Feb	-1.5%	-1.6%	-1.6%
03/15/2013	17:15	Capacity Utilization	Feb	79.4%	--	79.1%	03/09/2013	09:30	Industrial Production YTD YoY	Feb	10.6%	9.9%	10.0%
03/15/2013	17:15	Manufacturing (SIC) Production	Feb	0.5%	--	-0.4%	03/09/2013	09:30	Fixed Assets Inv Excl. Rural YTI	Feb	20.7%	21.2%	20.6%
03/15/2013	17:55	U. of Michigan Confidence	Mar P	77,8	--	77,6	03/09/2013	09:30	Retail Sales YTD YoY	Feb	15.0%	12.3%	14.3%
03/19/2013	16:30	Housing Starts MOM%	Feb	2.8%	--	-8.5%	03/10/2013	11:07	New Yuan Loans	Feb	700.0B	620.0B	1070.0B
03/19/2013	16:30	Building Permits MOM%	Feb	1.9%	--	-0.6%	03/10/2013	11:07	Money Supply - M0 (YoY)	Feb	8.7%	17.2%	4.4%
03/20/2013	20:30	FOMC Rate Decision	Mar 20	0.25%	--	0.25%	03/10/2013	11:07	Money Supply - M1 (YoY)	Feb	12.4%	9.5%	15.3%
03/21/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Mar 17	--	--	--	03/10/2013	11:07	Money Supply - M2 (YoY)	Feb	14.9%	15.2%	15.9%
03/21/2013	16:30	Continuing Claims	Mar 10	--	--	3094K	14-18 MAR		Actual FDI (YoY)	Feb	-4.8%	--	-7.3%
03/21/2013	16:58	Markit US PMI Preliminary	Mar	--	--	--	03/18/2013	05:30	China February Property Price:	0	0	0	0
03/21/2013	18:00	Existing Home Sales MoM	Feb	1.3%	--	0.4%	03/21/2013	05:45	HSBC Flash Manufacturing PMI	Mar	--	--	50,4

ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

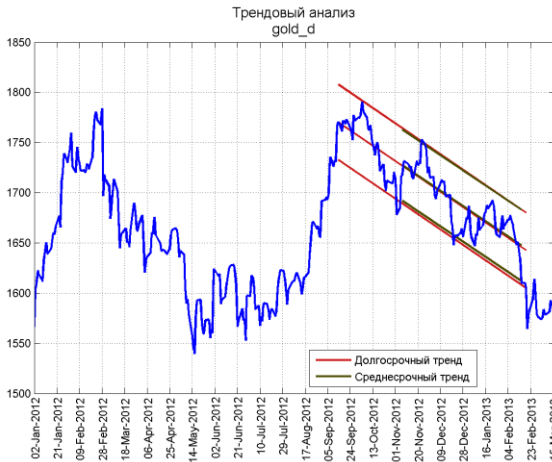
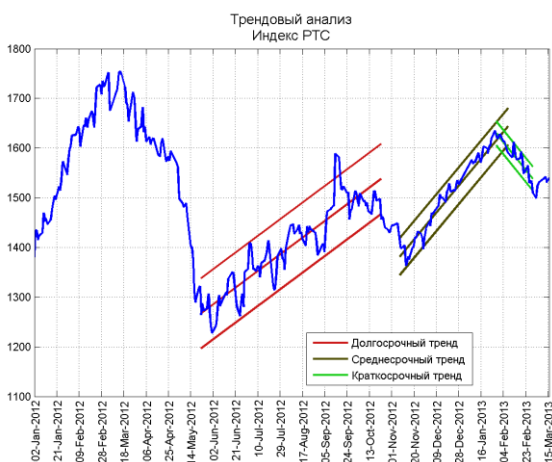
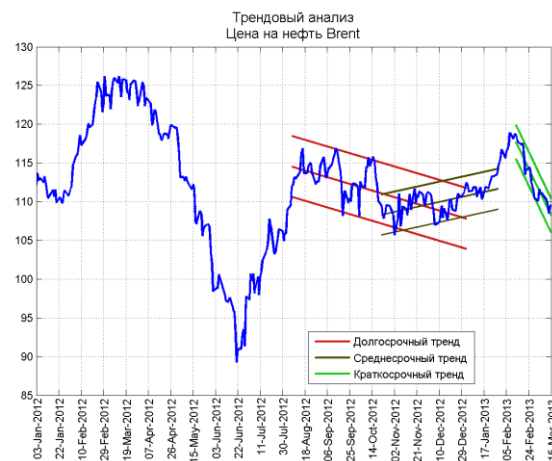
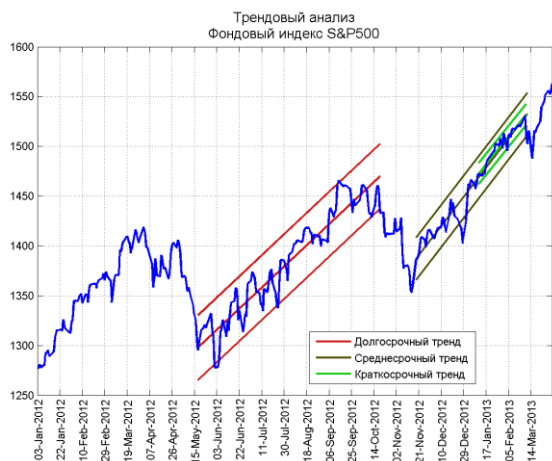
ВАЛЮТЫ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
USD/RUB	- (30,62)	↗ (31,7)	↘ (29,9)	↘ (29,4)
EUR/RUB	- (39,96)	↗ (40,89)	↘ (39,47)	↘ (38,66)
EUR/USD	- (1,305)	↘ (1,29)	↗ (1,32)	↗ (1,315)
Бивалютная корзина	- (34,82)	↗ (35,84)	↘ (34,21)	↘ (33,57)



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Индекс S&P500	- (1510)	↘ (1465)	↗ (1690)	↗ (1700)
Индекс RTS	- (1550)	↘ (1475)	↗ (1900)	↗ (2200)
Нефть (Brent)	- (115)	- (115)	↗ (119)	↗ (123)
Золото	- (1630)	- (1630)	↗ (1780)	↗ (1900)
Серебро	- (30)	- (30)	↗ (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».