

18 марта 2013

РЕЗЮМЕ

Ключевой новостью на сегодня стало подписание соглашения между Кипром и Еврогруппой по взиманию налога на средства, размещенные в депозиты кипрских банков, взамен предоставления Кипру финансовой помощи. Основные опасения, связанные с этой историей, можно отнести к тому, что подобный сценарий может повториться с банками в Испании и Италии, хотя представители Еврозоны уверяют, что кипрский вариант уникален.

Кроме новостей с Кипра мы отмечаем слабые данные из США – предварительное значение индекса потребительской уверенности за март оказалось ниже ожиданий и предыдущих значений. Это вполне может быть отражением влияния случившегося секвестра расходов, до сих пор не находившего отражение в данных статистики.

На наш взгляд сейчас опасно рассчитывать на возвращение спроса на риск на горизонте 1-3 месяца. Мы считаем, что **можно попробовать ставить на снижение фондовых площадок и ослабление рубля против доллара США**. В связи с чем, мы выставляем соответствующие рекомендации.

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Цены на нефть и курс евро/доллар обновили минимумы на фоне новостей с Кипра, впрочем, как и доходности казначейских облигаций США.

Инструмент	Последнее значение	1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и нефть							
PTC	1537	0,1%	-0,2%	-2,5%	3,1%	-3,3%	-10,7%
S&P500	1561	-0,2%	0,3%	2,7%	9,1%	6,5%	10,7%
Brent	108,4	-0,9%	-1,6%	-7,8%	0,7%	-7,1%	-13,7%
Валюты							
EURUSD	1,288	-0,9%	-1,2%	-3,6%	-2,1%	-1,9%	-2,7%
USDRUB	30,90	0,5%	0,5%	2,6%	-0,3%	1,4%	5,9%
EURRUB	39,80	-0,5%	-0,5%	-1,1%	-2,5%	-0,6%	3,1%
Корзина	34,89	0,1%	-0,1%	0,6%	-1,4%	0,2%	4,5%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	1,90	-13	-16	-10	13	3	-48
LIBOR USD 3m	0,28	0	0	-1	-3	-11	-19
МБК о/п	6,00	13	0	50	-55	60	27

СОБЫТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Неожиданные условия соглашения между Кипром и Еврогруппой могут заставить беспокоиться о судьбе своих вложений не только вкладчиков кипрских банков, но и держателей депозитов в других странах европейской периферии, что, скорее всего, сможет негативно отразиться на экономической конъюнктуре в Еврозоне.

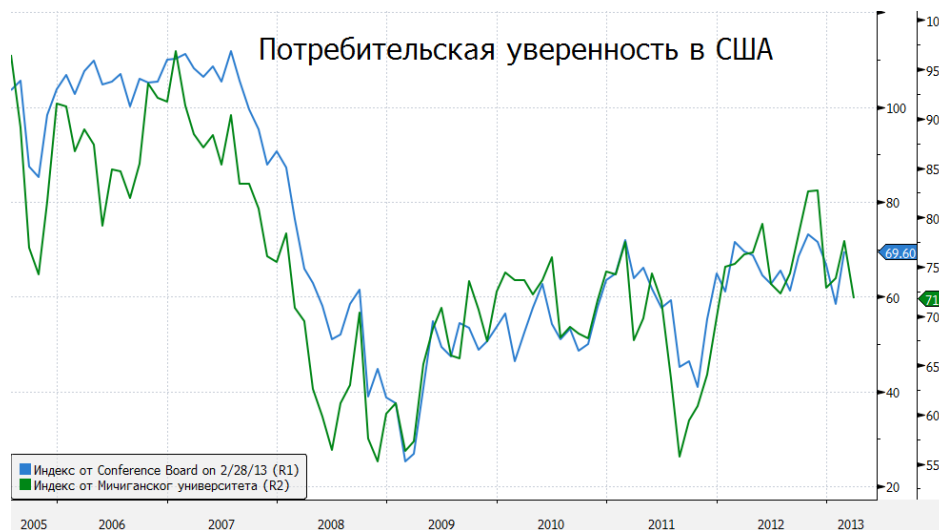
Сейчас Президент Кипра пытается получить большинство в парламенте, чтобы ратифицировать соглашение с Еврогруппой. Соглашение с Еврогруппой указывает на готовность правительства Кипра взаимодействовать с властями ЕС, а значит, что банковская система Кипра будет становиться все более прозрачной. В пятницу министр финансов России сказал, что условием предоставления кредита Кипру со стороны России может стать раскрытие бенефициаров российских компаний. В любом случае можно ждать, что деньги скорее будут покидать Кипр.

КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИИ ДАННЫХ МАКРОСТАТИСТИКИ

Календарь макростатистики													
США							Евразона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
03/14/2013	16:30	Producer Price Index (MoM)	Feb	0.7%	0.7%	0.2%	03/14/2013	13:00	ECB Publishes Monthly Report	0	0	0,00%	0
03/14/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (MoM)	Feb	0.1%	0.2%	0.2%	03/14/2013	14:00	Eurozone Employment (QoQ)	4Q	--	-0.3%	-0.2%
03/14/2013	16:30	Producer Price Index (YoY)	Feb	1.8%	1.7%	1.4%	03/14/2013	14:00	Eurozone Employment (YoY)	4Q	--	-0.8%	-0.7%
03/14/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (YoY)	Feb	1.7%	1.7%	1.8%	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI (MoM)	Feb	0.4%	0.4%	-1.0%
03/14/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Mar 9	350K	332K	342K	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI (YoY)	Feb	1.8%	1.8%	1.8%
03/14/2013	16:30	Current Account Balance	4Q	-\$112.5B	-\$110.4B	-\$112.4B	03/15/2013	14:00	Euro-Zone CPI - Core (YoY)	Feb	1.3%	1.3%	1.3%
03/15/2013	16:30	Empire Manufacturing	Mar	10	9,24	10,04	03/15/2013	14:00	Euro-Zone Labour Costs (YoY)	4Q	--	1.3%	2.0%
03/15/2013	16:30	Consumer Price Index (MoM)	Feb	0.5%	0.7%	0.0%	03/18/2013	14:00	Euro-Zone Trade Balance sa	Jan	10.9B	--	12.0B
03/15/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (MoM)	Feb	0.2%	0.2%	0.3%	03/19/2013	11:00	EU27 New Car Registrations	Feb	--	--	-8.7%
03/15/2013	16:30	Consumer Price Index (YoY)	Feb	1.9%	2.0%	1.6%	03/19/2013	14:00	Construction Output SA MoM	Jan	--	--	-1.7%
03/15/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (YoY)	Feb	2.0%	2.0%	1.9%	03/19/2013	14:00	Construction Output WDA YoY	Jan	--	--	-4.8%
03/15/2013	17:15	Industrial Production	Feb	0.4%	0.7%	0.0%	03/19/2013	14:00	ZEW Survey (Econ. Sentiment)	Mar	--	--	42,4
03/15/2013	17:15	Capacity Utilization	Feb	79.4%	79.6%	79.2%	03/20/2013	13:00	Euro-Zone Current Account nsa	Jan	--	--	27.0B
03/15/2013	17:15	Manufacturing (SIC) Producti	Feb	0.5%	0.8%	-0.3%	03/20/2013	13:00	ECB Euro-Zone Current Accoun	Jan	--	--	13.9B
03/15/2013	17:55	U. of Michigan Confidence	Mar P	78	71,8	77,6	03/20/2013	19:00	Euro-Zone Consumer Confider	Mar A	-23,2	--	-23,6
03/19/2013	16:30	Housing Starts MOM%	Feb	2.8%	--	-8.5%	03/21/2013	13:00	PMI Manufacturing	Mar A	48,2	--	47,9
03/19/2013	16:30	Building Permits MOM%	Feb	2.1%	--	-0.6%	03/21/2013	13:00	PMI Services	Mar A	48,2	--	47,9
03/20/2013	22:00	FOMC Rate Decision	Mar 20	0.25%	--	0.25%	03/21/2013	13:00	PMI Composite	Mar A	48,2	--	47,9
03/21/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Mar 16	344K	--	332K	03/27/2013	14:00	Euro-Zone CPI Estimate (YoY)	Mar	--	--	1.8%
03/21/2013	16:58	Markit US PMI Preliminary	Mar	54,8	--	--	03/27/2013	14:00	Euro-Zone Economic Confiden	Mar	--	--	91,1
03/21/2013	17:00	House Price Index MoM	Jan	0.7%	--	0.6%	03/28/2013	13:00	Euro-Zone M3 s.a. (YoY)	Feb	--	--	3.5%
03/21/2013	18:00	Existing Home Sales MoM	Feb	1.6%	--	0.4%	03/28/2013	13:00	Euro-Zone M3 s.a. 3 mth ave.	Feb	--	--	3.5%
03/26/2013	16:30	Durable Goods Orders	Feb	2.8%	--	-4.9%	03/08/2013	06:00	Exports YoY%	Feb	8.1%	21.8%	25.0%
03/26/2013	16:30	Durables Ex Transportation	Feb	1.0%	--	2.3%	Китай						
03/26/2013	17:00	S&P/CS 20 City MoM% SA	Jan	--	--	0.88%	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
03/26/2013	17:00	S&P/CS Composite-20 YoY	Jan	--	--	6.84%	03/18/2013	05:30	China February Property Prices				
03/26/2013	18:00	Consumer Confidence	Mar	70	--	69,6	18-19 MAR		Actual FDI (YoY)	Feb	-4.8%	--	-7.3%
03/26/2013	18:00	New Home Sales MoM	Feb	-2.8%	--	15.6%	03/21/2013	05:45	HSBC Flash Manufacturing PMI	Mar	50,9	--	50,4
03/27/2013	18:00	Pending Home Sales MoM	Feb	0.5%	--	4.5%	03/21/2013	06:00	Bloomberg Mar. China Econom	0	0	0	0
03/27/2013	18:00	Pending Home Sales YoY	Feb	--	--	10.4%	03/22/2013	05:35	MNI March Flash Business Sen	0	0	0	0
03/28/2013	16:30	GDP QoQ (Annualized)	4Q T	0.6%	--	0.1%	03/28/2013	05:30	Industrial Profits YTD YoY	Feb	--	--	5.3%
03/28/2013	16:30	Personal Consumption	4Q T	--	--	2.1%	28-31 MAR		Leading Index	Feb	--	--	100,5
03/28/2013	16:30	GDP Price Index	4Q T	0.9%	--	0.9%							
03/28/2013	16:30	Core PCE QoQ	4Q T	--	--	0.9%							
03/28/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Mar 24	--	--	332K							

ДААННЫЕ МАКРОСТАТИСТИКИ КРУПНЕЙШИХ ЭКОНОМИК МИРА

Потребительская уверенность в США. Предварительные данные за март по потребительской уверенности от Мичиганского университета оказались разочаровывающим - 71.8. Ожидалось значение на уровне 77.6 (предыдущее – 77.6).



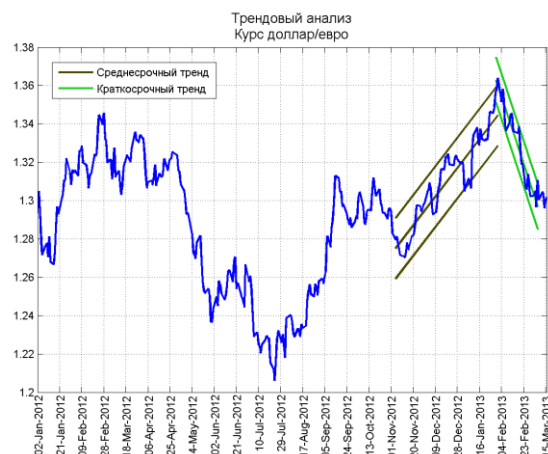
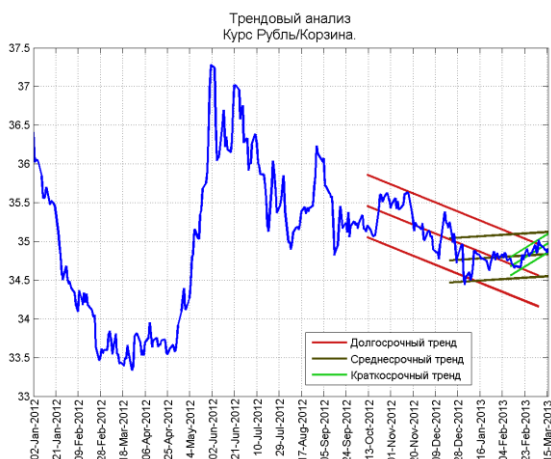
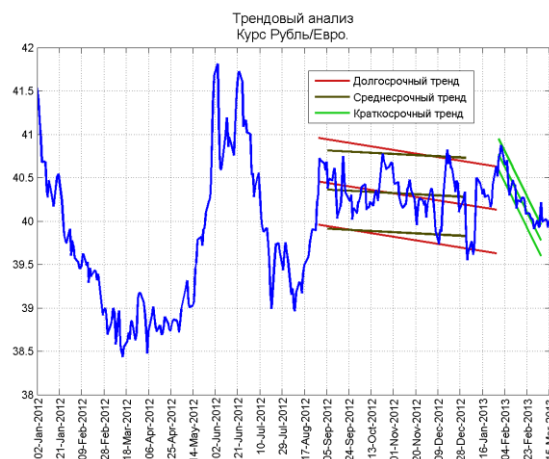
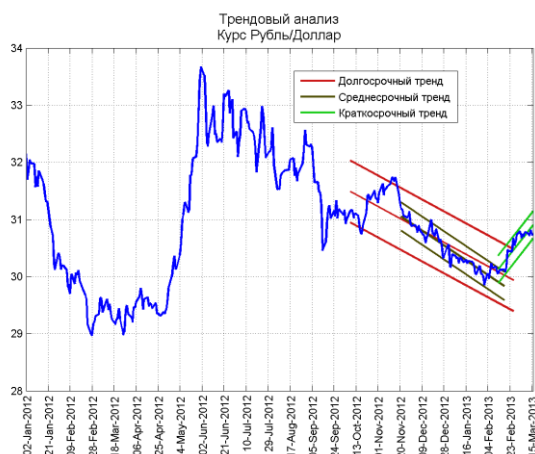
Основное снижение произошло из-за ухудшения ожиданий (на 8.5 пунктов до 61.7). Оценка текущей ситуации ухудшилась в меньшей степени (на 1.5 пункта до 87.5). Очень вероятно, что такие данные стали отражением случившегося секвестра 1 марта и всплеска цен на бензин. В настоящее время индекс находится на 15-месячном минимуме.

Инфляция. Инфляция в США за февраль выросла на 0.7%, а без учета продуктов и бензина – на 0.2%. В частности бензин вырос за месяц на 9.1% в феврале, после 3% снижения в январе. В годовом выражении инфляция выросла на 2%. В пятницу мы писали о хороших розничных продажах (+1.1% в феврале). В реальном выражении (за вычетом инфляции) эти данные оказались не столь хорошими.

ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

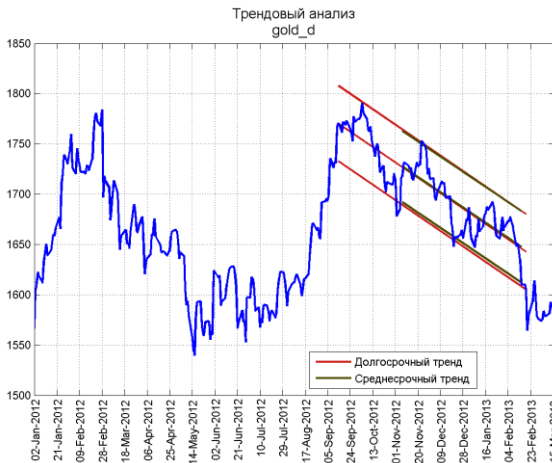
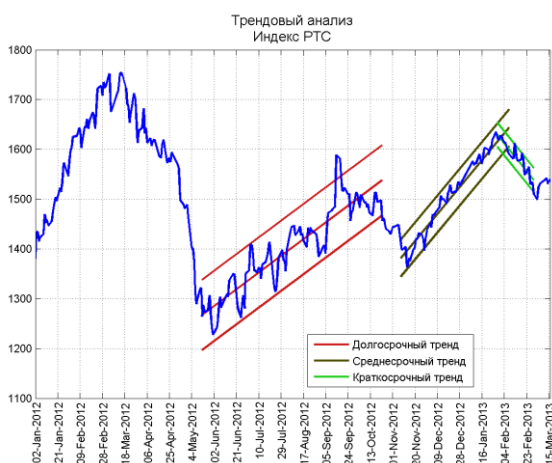
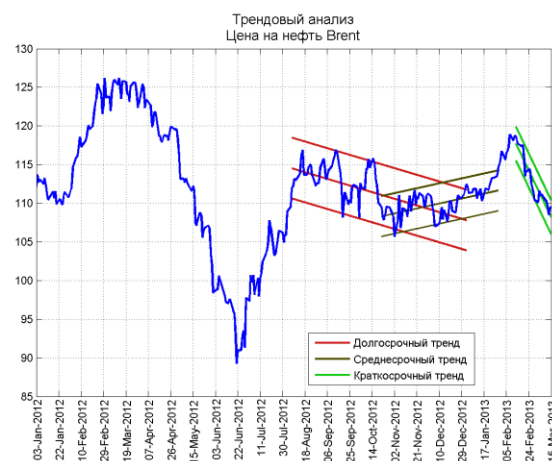
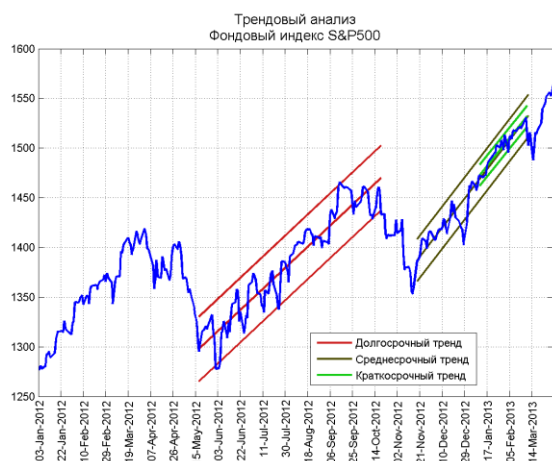
ВАЛЮТЫ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
USD/RUB	↗ (31,5)	↗ (31,5)	↘ (29,9)	↘ (29,4)
EUR/RUB	↗ (40,01)	↗ (40,01)	↘ (39,47)	↘ (38,66)
EUR/USD	↘ (1,27)	↘ (1,27)	↗ (1,32)	↗ (1,315)
Бивалютная корзина	↗ (35,33)	↗ (35,33)	↘ (34,21)	↘ (33,57)



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Индекс S&P500	↘ (1465)	↘ (1465)	↗ (1690)	↗ (1700)
Индекс RTS	↘ (1475)	↘ (1475)	↗ (1900)	↗ (2200)
Нефть (Brent)	- (108)	- (108)	↗ (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».