

20 марта 2013

РЕЗЮМЕ

Парламент Кипра не одобрил налога на вклады. ЕЦБ пообещал продолжать финансировать банковскую систему Кипра в рамках существующих правил, но не понятно, насколько долго это продлится. Ситуация на Кипре обнажила противоречие между ориентацией банковской системы острова на Россию и стремлению киприотов быть частью ЕС.

Канцлер Германии А.Меркель потребовала от Кипра вести переговоры с международными кредиторами и не привлекать третьи страны, такие как Россия. В то же время Президент республики заявил, что у них есть план Б, который, скорее всего, подразумевает возможность достижения договоренностей именно с Россией. На наш взгляд, Кипр не может рассчитывать на то, чтобы его финансовая система смогла существовать вне еврозоны. Для России поддержать финансовую систему островной республики может стать очень дорогим решением.

Позиция Германии в отношении цели собрать 5,8 млрд евро налогов с депозитов остается пока непреклонной. По мнению многих экспертов требование евровластей несет в себе существенный риск для Европы в целом, т.к. может возродить опасения относительно судьбы монетарного союза. В то же время сейчас действительно кажется, что для евровластей и в частности для А.Меркель является принципиальным и более приоритетным в первую очередь выдвинуть финансовую систему Кипра, нежели избежать проявления рисков для экономики Еврозоны.

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	1468	-1,7%	-4,1%	-7,8%	-3,2%	-5,1%	-13,0%
S&P500	1548	-0,2%	-0,4%	1,1%	7,8%	6,1%	10,4%
Brent	108,0	-1,4%	-0,5%	-8,1%	-2,2%	-3,6%	-13,1%
Валюты							
EURUSD	1,287	-0,7%	-0,7%	-3,9%	-2,7%	-1,3%	-2,6%
USDRUB	31,00	0,8%	0,6%	3,1%	0,8%	0,3%	5,9%
EURRUB	39,91	0,0%	-0,1%	-0,9%	-2,1%	-1,0%	3,3%
Корзина	35,01	0,3%	0,3%	1,0%	-0,7%	-0,5%	4,5%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	1,90	-5	-12	-13	10	9	-39
LIBOR USD 3m	0,28	0	0	-1	-3	-10	-19
МБК о/п	6,25	35	35	25	-35	56	67

СОБЫТИЯ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Сегодня, 20 марта ждем заключения FOMC по ситуации в экономике и денежно-кредитной политике. В связи с тем, что большинство членов FOMC не ждали принятия секвестра расходов, и к тому же возросшие риски в Европе вряд ли будут проигнорированы, ожидать от ФРС сокращения объема выкупа облигаций не приходится. Вместе с тем, мы считаем, что само по себе решение оставить программу количественного смягчения без изменения вряд ли способно и дальше формировать «аппетит к риску».

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							

ДАННЫЕ МАКРОСТАТИСТИКИ КРУПНЕЙШИХ ЭКОНОМИК МИРА

Китайская недвижимость в феврале продолжила не просто расти, но еще и ускоряться. Цены в самых крупных городах за месяц выросли на 2.4% за февраль. В остальных городах рост составил около 1%. Китайские власти пытаются держать цены под контролем и в начале месяца в очередной раз предприняли ряд действий. Основное - введение 20% налога на разницу между ценами покупки и продажи жилья.



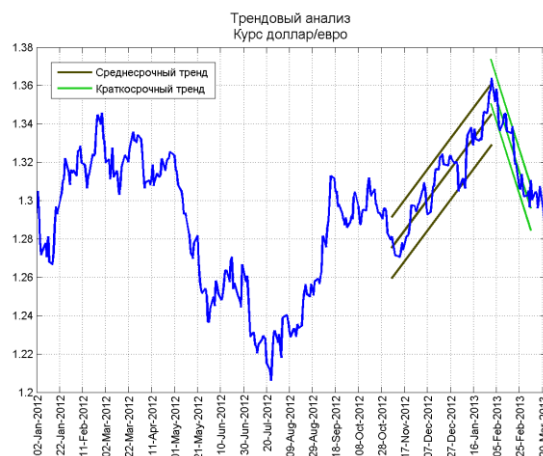
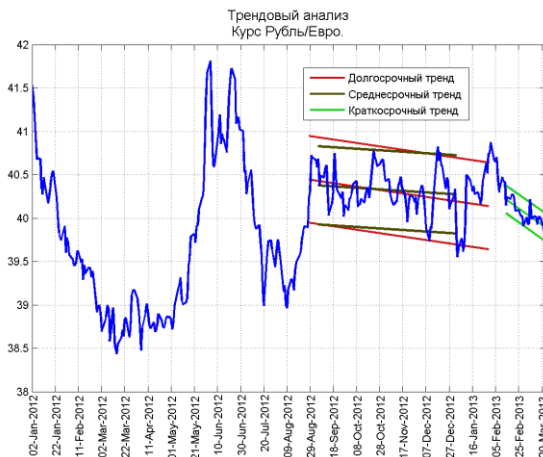
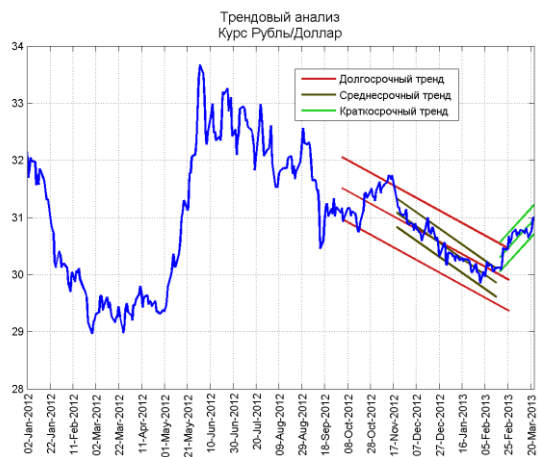
Рынок недвижимости в США продолжает восстанавливаться, и до докризисных уровней еще очень далеко.



ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

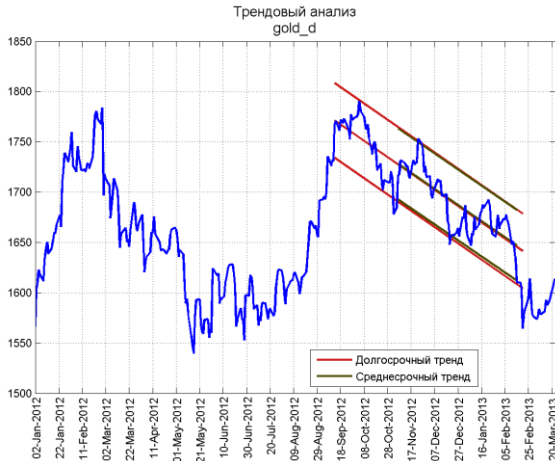
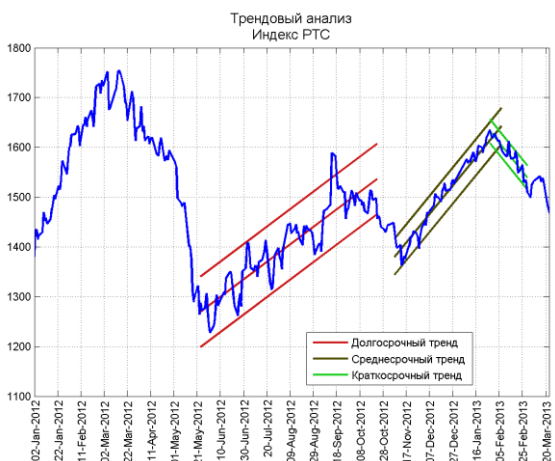
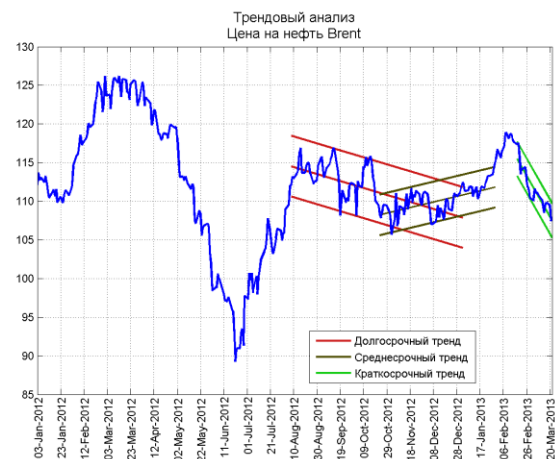
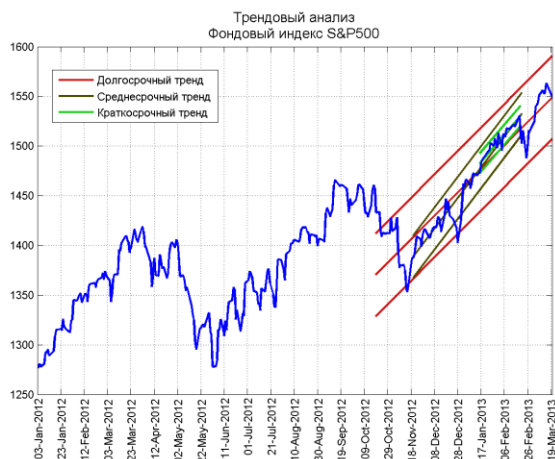
ВАЛЮТЫ

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)	↗ (1690)	↗ (1700)
Индекс RTS	-	↘ (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».