

16 июля 2013

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Инструмент	Последнее значение	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
PTC	1360	0,8%	6,0%	5,1%	0,2%	-14,2%	-1,6%
S&P500	1683	0,1%	1,8%	3,4%	6,9%	13,6%	23,4%
Нефть Brent	108,8	0,0%	0,9%	2,7%	8,9%	-2,1%	4,6%
Золото	1280	-0,4%	2,3%	-8,0%	-6,4%	-24,2%	-19,2%
Валюты							
EURUSD	1,309	0,2%	2,4%	-1,9%	-0,7%	-2,2%	6,5%
USDRUB	32,50	-0,4%	-1,6%	2,5%	3,8%	7,5%	0,2%
EURRUB	42,55	-0,2%	0,8%	0,5%	3,1%	5,2%	6,7%
Корзина	37,02	-0,3%	-0,4%	1,4%	3,5%	6,3%	3,5%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,55	-3	-9	42	83	67	104
LIBOR USD 3m	0,27	0	0	-1	-1	-3	-19
МБК o/n	6,40	0	65	28	23	69	71

МАКРОЭКОНОМИКА И КЛЮЧЕВЫЕ ДРАЙВЕРЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Начавшийся сезон публикации корпоративных отчетов в США оказывает мощную поддержку американским акциям – индекс S&P500 смог обновить свой максимум. Рост американского фондового рынка в свою очередь в целом благоприятствует спросу на рискованные активы по всему миру.

Мы предполагаем, что только что начавшийся **сезон публикации отчетности американских компаний за второй квартал окажется в целом успешным**. Это мнение базируется во многом на динамике розничных продаж во втором квартале. В связи с чем стоит сказать об опубликованных вчера данных за июнь. **Розничные продажи за июнь в США** выросли меньше ожиданий, однако, стоит отметить, что 1) ожидания были весьма высокими, 2) накопленный рост розничных продаж как в номинальном, так и, по всей видимости, в реальном выражении за второй квартал превзошел результаты первого квартала.

Российский рубль продолжает в целом сопоставимое движение с другими сопоставимыми валютами. В течение последних двух месяцев явными аутсайдерами выглядели бразильский реал и австралийский доллар, динамика которых во многом завязана на ситуацию в Китае.

Однако в последнее время власти крупнейших развивающихся и экспортно-ориентированных экономик озабочены снизившимися курсами своих валют, т.к. опасаются, что это приведет к инфляции. В связи с этим продолжают предприниматься все новые меры по ужесточению денежно-кредитной политики. ЦБ Индии, например, вчера поднял ставки денежного рынка сразу на 2%. ЦБ Австралии также заявил о том, что возможен рост инфляции, что способствовало ослаблению ожидания относительно дальнейшего снижения ставки. Возможное сейчас обратное укрепление валют, сравнимых с рублем, способно оказать локальную поддержку и российской валюте.

РЕКОМЕНДАЦИИ

На прошлой неделе мы поменяли рекомендации на горизонте до 1 месяца по курсу доллар/рубль, по российским и американским акциям в сторону улучшения. Мы продолжаем ставить на продажу евро против доллара и рубля.

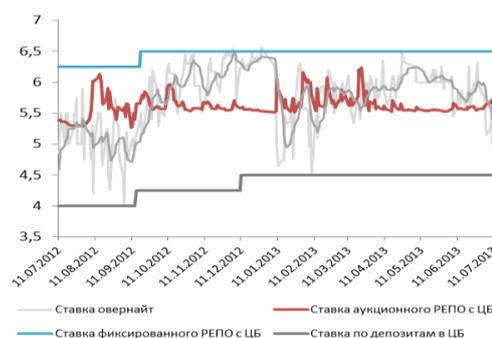
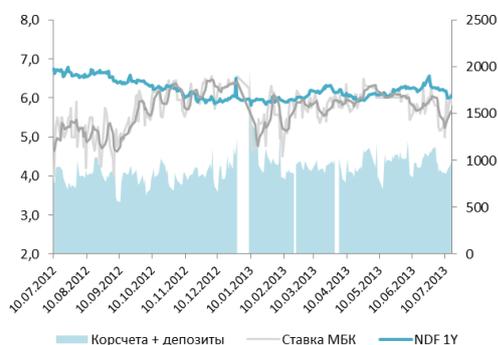
Отметим, что на горизонте до 3х месяцев мы стали ставить еще более агрессивно на ослабление евро против доллара США и предполагаем снижение цен на нефть. По евро/доллар мы оставили рекомендацию продавать и на горизонте до 1 месяца, т.к. предполагаем, что рынок может среагировать на изменение риторики ФРС в первую очередь именно в евро-долларе.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Вчера были опубликованы **данные по промышленному производству в России за 1 полугодие 2013 года**. Прирост промышленности за полугодие оказался равен 0,1% против 3,1% в 2012 году. Основной вклад в прирост внесли добывающие отрасли, которые выросли на 1%, в то время как обрабатывающие отрасли показали нулевое изменение, а производство электроэнергии, газа и воды снизилось за полгода на 0,7%. Таким образом, **стагнация промышленности в первом полугодии стала фактом**. Динамика во втором полугодии будет, скорее всего, более выраженной, это связано с особенностями выполнения государственного заказа, который проходит необходимые бюрократические процедуры и входит в фазу производства обычно во втором полугодии.

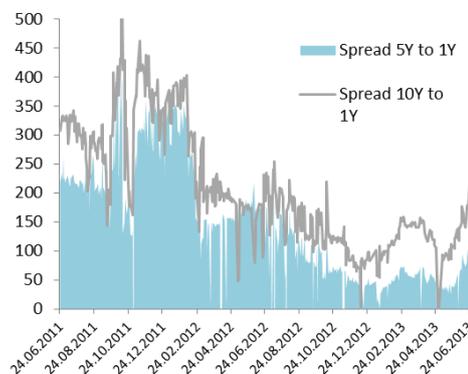
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

По итогам вчерашнего дня однодневная ставка RUONIA сохранилась на уровне предыдущего дня и составила 5,9%. Следующая выплата состоится в понедельник 22 июля, это выплата по НДС в объеме порядка 200 млрд. рублей. Сегодня на недельном аукционе ЦБ РФ установил лимит в 2040 млрд. рублей т.е. на 100 млрд. рублей выше, чем неделей ранее. Лимит по однодневному аукциону РЕПО установлен на уровне 430 млрд. рублей (на 40 млрд. рублей выше уровня вчерашнего дня).



РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

Рынок российского госдолга показал позитивное движение, отреагировав на в целом позитивные результаты заседания ЦБ РФ, а также на стабилизацию курса рубля. Завтра Минфин проведет аукцион по ОФЗ 26210 с погашением в декабре 2019 года в объеме 33,56 млрд. рублей. Нестандартный объем размещения связан с тем, что на аукционе будет предложен неразмещенный остаток 150 миллиардного выпуска. Ориентир по доходности будет объявлен сегодня. **Мы ожидаем умеренного позитива на рынке на этой неделе**. Особое внимание будет обращено на итоги аукциона и недельные данные по инфляции.



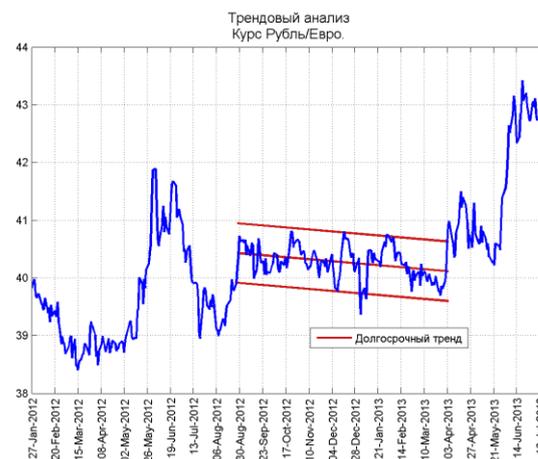
КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИИ ДАННЫХ МАКРОСТАТИСТИКИ

Календарь макростатистики													
США							Евразона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/08/2013	23:00	Consumer Credit	May	\$12.500B	\$19.615B	\$10.867B	07/01/2013	12:00	PMI Manufacturing	Jun F	48,7	48,8	48,7
07/10/2013	15:00	MBA Mortgage Applications	Jul 5	--	-4.0%	-11.7%	07/01/2013	13:00	Euro-Zone CPI Estimate (YoY)	Jun	1.6%	1.6%	1.4%
07/10/2013	18:00	Wholesale Inventories	May	0.3%	-0.5%	-0.1%	07/01/2013	13:00	Euro-Zone Unemployment Rate	May	12.3%	12.2%	12.2%
07/10/2013	18:00	Wholesale Sales MoM	May	0.3%	1.6%	0.7%	07/01/2013	13:00	Euro-Zone CPI - Core (YoY)	Jun A	1.2%	1.2%	1.2%
07/10/2013	22:00	Fed Releases Minutes from Ji				0	07/02/2013	13:00	Euro-Zone PPI (MoM)	May	-0.2%	-0.3%	-0.6%
07/11/2013	16:30	Import Price Index (MoM)	Jun	0.0%	-0.2%	-0.7%	07/02/2013	13:00	Euro-Zone PPI (YoY)	May	0.0%	-0.1%	-0.2%
07/11/2013	16:30	Import Price Index (YoY)	Jun	0.4%	0.2%	-1.9%	07/03/2013	12:00	PMI Services	Jun F	48,6	48,3	48,6
07/11/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Jul 6	340K	360K	344K	07/03/2013	12:00	PMI Composite	Jun F	4890,0%	48,7	4890,0%
07/11/2013	16:30	Continuing Claims	Jun 29	2955K	2977K	2953K	07/03/2013	13:00	Euro-Zone Retail Sales (MoM)	May	0.3%	1.0%	-0.5%
07/11/2013	22:00	Monthly Budget Statement	Jun	\$115.0B	\$116.5B	-\$59.7B	07/03/2013	13:00	Euro-Zone Retail Sales (YoY)	May	-1.9%	-0.1%	-1.1%
07/12/2013	16:30	Producer Price Index (MoM)	Jun	0.5%	0.8%	0.5%	07/04/2013	15:45	ECB Announces Interest Rates	Jul 4	0.50%	0.50%	0.50%
07/12/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (MoM)	Jun	0.1%	0.2%	0.1%	07/04/2013	15:45	ECB Deposit Facility Rate	Jul 4	0.00%	0.00%	0.00%
07/12/2013	16:30	Producer Price Index (YoY)	Jun	2.1%	2.5%	1.7%	07/11/2013	12:00	ECB Publishes Monthly Report	0	0	0	0
07/12/2013	16:30	PPI Ex Food & Energy (YoY)	Jun	1.6%	1.7%	1.7%	07/12/2013	13:00	Euro-Zone Ind. Prod. sa (MoM)	May	-0.3%	--	0.4%
07/12/2013	17:55	U. of Michigan Confidence	Jul P	84,7	83,9	84,1	07/12/2013	13:00	Euro-Zone Ind. Prod. wda (YoY)	May	-1.4%	--	-0.6%
07/15/2013	16:30	Advance Retail Sales	Jun	0.8%	0.4%	0.5%	07/16/2013	10:00	EU27 New Car Registrations	Jun	--	--	-5.9%
07/15/2013	16:30	Retail Sales Less Autos	Jun	0.5%	0.0%	0.3%	07/16/2013	13:00	CPI MoM	Jun	--	--	0.1%
07/15/2013	16:30	Retail Sales Ex Auto & Gas	Jun	0.4%	-0.1%	0.3%	07/16/2013	13:00	CPI YoY	Jun F	--	--	--
07/15/2013	16:30	Retail Sales "Control Group"	Jun	0.3%	0.1%	0.2%	07/16/2013	13:00	Euro-Zone CPI - Core (YoY)	Jun F	--	--	1.2%
07/15/2013	18:00	Business Inventories	May	0.0%	0.1%	0.2%	07/16/2013	13:00	Euro-Zone Trade Balance sa	May	--	--	16.1B
07/16/2013	16:30	CPI MoM	Jun	0.3%	--	0.1%	07/16/2013	13:00	Euro-Zone Trade Balance	May	--	--	14.9B
07/16/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (MoM)	Jun	0.2%	--	0.2%	07/16/2013	13:00	ZEW Survey (Econ. Sentiment)	Jul	--	--	30,6
07/16/2013	16:30	CPI YoY	Jun	1.6%	--	1.4%	07/24/2013	12:00	PMI Manufacturing	Jul A	--	--	48,8
07/16/2013	16:30	CPI Ex Food & Energy (YoY)	Jun	1.6%	--	1.7%	07/24/2013	12:00	PMI Services	Jul A	--	--	48,3
07/16/2013	17:15	Industrial Production	Jun	0.3%	--	0.0%	07/24/2013	12:00	PMI Composite	Jul A	--	--	48,7
07/16/2013	17:15	Capacity Utilization	Jun	77.7%	--	77.6%	Китай						
07/16/2013	17:15	Manufacturing (SIC) Producti	Jun	0.2%	--	0.1%	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/16/2013	18:00	NAHB Housing Market Index	Jul	51	--	52	07/01/20	04:40	Leading Index	May	--	99,6	99,8
07/17/2013	15:00	MBA Mortgage Applications	Jul 12	--	--	-4.0%	07/01/20	05:00	Manufacturing PMI	Jun	50,1	50,1	50,8
07/17/2013	16:30	Housing Starts	Jun	960K	--	914K	07/01/2013	05:45	HSBC Manufacturing PMI	Jun	48,3	48,2	49,2
07/17/2013	16:30	Building Permits	Jun	1000K	--	985K	07/03/20	05:00	Non-manufacturing PMI	Jun	--	53,9	54,3
07/17/2013	22:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige B				0	07/03/20	05:45	HSBC Services PMI	Jun	--	51,3	51,2
07/18/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Jul 13	345K	--	360K	07/09/20	05:30	CPI YoY	Jun	2.5%	2.7%	2.1%
07/18/2013	16:30	Continuing Claims	Jul 6	2957K	--	2977K	07/09/20	05:30	Producer Price Index (YoY)	Jun	-2.6%	-2.7%	-2.9%
07/18/2013	17:45	Bloomberg Economic Expecte	Jul	--	--	-1	07/10/20	06:00	Trade Balance (USD)	Jun	\$27.80B	\$27.12B	\$20.43B
07/19/2013	17:45	Bloomberg Consumer Comfort	Jul 14	--	--	-27,3	07/10/2013	06:00	Exports YoY%	Jun	3.7%	-3.1%	1.0%
07/22/2013	18:00	Existing Home Sales	Jun	5.24M	--	5.18M	07/10/20	06:00	Imports YoY%	Jun	6.0%	-0.7%	-0.3%
07/22/2013	18:00	Existing Home Sales MoM	Jun	1.2%	--	4.2%	07/12/20	12:00	Foreign Reserves	Jun	\$3470.0B	\$3500.0B	\$3440.0B
07/23/2013	17:00	House Price Index MoM	May	0.8%	--	0.7%	07/12/20	12:00	New Yuan Loans	Jun	800.0B	860.5B	667.4B
							07/12/2013	12:00	Money Supply - M0 (YoY)	Jun	10.5%	9.9%	10.8%
							07/12/20	12:00	Money Supply - M1 (YoY)	Jun	10.7%	9.1%	11.3%
							07/12/2013	12:00	Money Supply - M2 (YoY)	Jun	15.2%	14.0%	15.8%
							07/12/20	12:00	Aggregate Financing	Jun	1275.0B	1040.0B	1190.0B
							07/15/20	06:00	Real GDP YTD (YoY)	2Q	7.7%	7.6%	7.7%
							07/15/20	06:00	GDP YoY	2Q	7.5%	7.5%	7.7%
							07/15/20	06:00	Real GDP (QoQ)	2Q	1.8%	1.7%	1.6%
							07/15/20	06:00	Industrial Production YTD YoY	Jun	9.3%	9.3%	9.4%
							07/15/2013	06:00	Industrial Production (YoY)	Jun	9.1%	8.9%	9.2%
							07/15/20	06:00	Fixed Assets Inv Excl. Rural YTD Yc	Jun	20.2%	20.1%	20.4%
							07/15/20	06:00	Retail Sales YTD YoY	Jun	12.7%	12.7%	12.6%
							07/15/20	06:00	Retail Sales (YoY)	Jun	12.9%	13.3%	12.9%
							07/15/2013	06:00	Business Climate Index	2Q	--	120,6	125,6
							07/15/20	06:00	Entrepreneur Confidence Index	2Q	--	117	122,4
							15-18 JUL		Actual FDI (YoY)	Jun	0.7%	--	0.3%
							07/17/20	06:00	Conference Board China June Leading Economic Index				
							07/18/20	05:30	China June Property Prices				

ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

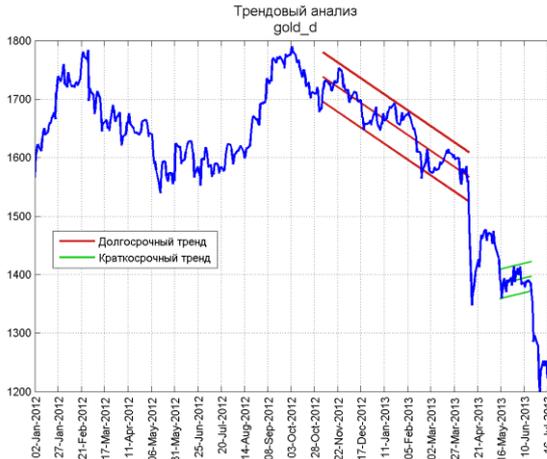
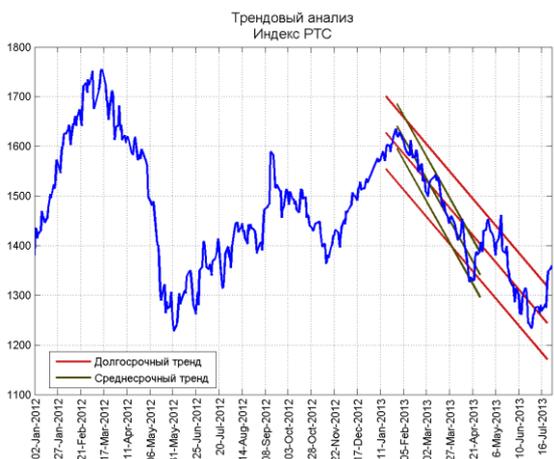
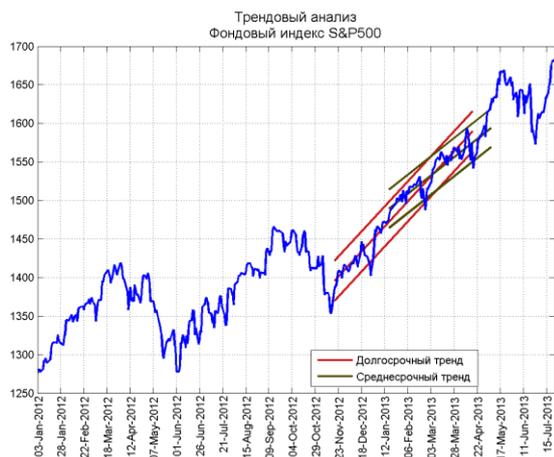
ВАЛЮТЫ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
USD/RUB	↘ (32)	↗ (33)	↘ (32)	↘ (31,5)
EUR/RUB	↘ (41,6)	↘ (42,24)	↘ (41,92)	↘ (41,58)
EUR/USD	↘ (1,3)	↘ (1,28)	↗ (1,31)	↗ (1,32)
Бивалютная корзина	↘ (37,33)	↘ (37,33)	↘ (36,46)	↘ (36,04)



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Рекомендации	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Индекс S&P500	↗ (1700)	- (1650)	↗ (1640)	↗ (1700)
Индекс RTS	↗ (1365)	- (1300)	↗ (1320)	↗ (1370)
Нефть (Brent)	- (108)	↘ (95)	- (100)	- (100)
Золото	↗ (1380)	- (1380)	↗ (1550)	↗ (1650)
Серебро	↗ (22)	- (22)	↗ (25)	↗ (27)



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».