

18 октября 2013

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Фондовые площадки США вчера показали разнонаправленную динамику. Индекс широкого рынка S&P500 вырос на 0,7% до уровня 1733, обновив исторический максимум. При этом индекс DOW JONES, который объединяет только 40 компаний, завершил торги в четверг без изменений. Российская валюта укрепилась еще примерно на 25 копеек до уровня 31,85 рублей за доллар. Евро котируется по курсу 1,367 против доллара, укрепившись за день на 1%. Цена на нефть марки Brent снизилась на 1,3% до \$109,4 за баррель.

Инструмент	Последнее значение	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
PTC	1494	-0,4%	1,2%	4,5%	8,1%	11,8%	0,0%
S&P500	1733	0,7%	1,8%	0,4%	2,4%	11,4%	20,9%
Нефть Brent	109,4	-1,3%	-1,7%	-1,1%	1,2%	9,8%	-0,7%
Золото	1318	2,8%	3,6%	-3,4%	1,7%	-6,1%	-23,5%
Валюты							
EURUSD	1,367	1,0%	0,9%	1,1%	4,0%	4,7%	4,9%
USDRUB	31,92	-0,7%	-1,2%	-1,1%	-1,4%	0,6%	3,4%
EURRUB	43,63	0,3%	-0,3%	0,0%	2,5%	5,4%	8,5%
Корзина	37,19	-0,1%	-0,7%	-0,5%	0,6%	3,1%	6,0%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,60	-7	-9	-9	11	89	83
LIBOR USD 3m	0,24	0	0	-1	-2	-3	-8
МБК о/п	6,10	-40	-40	7	-40	-15	36

РЕКОМЕНДАЦИИ

В самое ближайшее время мы допускаем продолжение краткосрочного укрепления рубля, связанное с временным разрешением политических разногласий в США. При этом мы не думаем, что в рамках этого краткосрочного укрепления рубль сможет преодолеть уровень 31,70. Тем не менее, **в перспективе одного квартала мы продолжаем ставить на ослабление российской валюты до уровня 32,70 рубля против доллара.**

ДРАЙВЕРЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Ключевой момент наших ожиданий относительно ослабления рубля состоит в том, что Платежный Баланс, в частности последние данные за третий квартал, свидетельствует о том, что внутренние факторы, по-прежнему, скорее негативны для курса рубля. Таким образом, платежный баланс последних двух-трех кварталов показывает, что спрос на иностранную валюту превышает предложение, что и приводит к ослаблению рубля.

Из позитивных новостей за прошедшие сутки, хотелось бы отметить блок данных статистики Китая, которые показали, что экономика страны снова ускоряется после того, как в течение двух кварталов до этого наблюдалось замедление. Годовой прирост ВВП страны составил 7,8%, совпав с ожиданиями. Таким образом, о «жесткой посадке» Китая пока речи не идет. Об этом же говорят и два других показателя: розничных продажи и промышленное производство показывают двузначный рост. В целом все данные также соответствуют ожиданиям.

Происходящее в последние дни укрепление евро против доллара, продолжение снижения доходности по US Treasuries и рост цен на золото предполагают, что инвесторы все больше ставят на отказ от сворачивания программы количественного смягчения в США, во что большинство экономистов верило еще месяц назад.

В качестве иллюстрации того, что ФРС действительно может не пойти на сворачивание QE до конца года можно сослаться на управляющего ФРБ Далласа Ричарда Фишера, до этого последовательно выступавшего как раз за выход из QE, который на днях заявил о том, что ввиду неопределенности сложно говорить об изменении курса монетарной политики.

Помимо отодвинутых на несколько месяцев американских сложностей с бюджетом от Европы также стоит ожидать принятия определенных политических решений. Сложно сказать, что приближение к установленному дедлайну по сроку запуска Европейского Банковского Союза (единая система страхования вкладов европейских банков) однозначно приведет к негативу на рынках, однако, с учетом того, что инвесторы во многом забыли про Европу, исключать этого нельзя.

ЕЦБ с октября следующего года вступает в полномочия регулятора для европейских банков, т.е. полномочия наблюдения за банками переходят с национального уровня на наднациональный. Таким образом, внимание к банкам может повыситься, а механизма помощи в виде Европейского Банковского Союза может к тому времени может не быть создано, если европейские политики не договорятся в ближайшие месяцы.

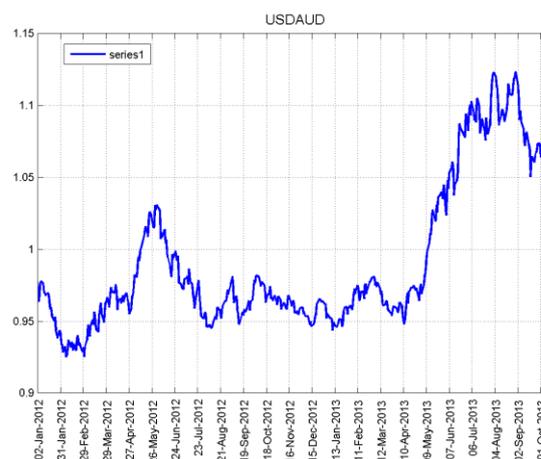
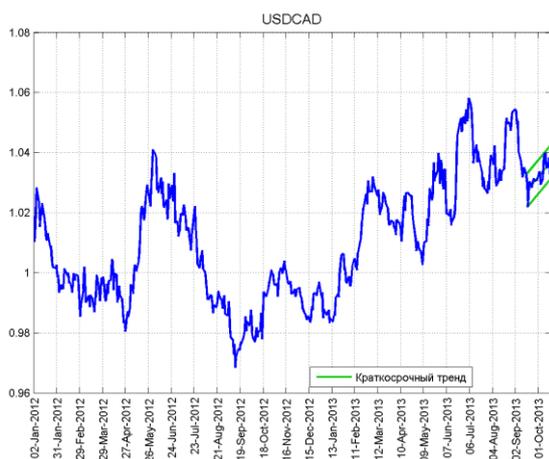
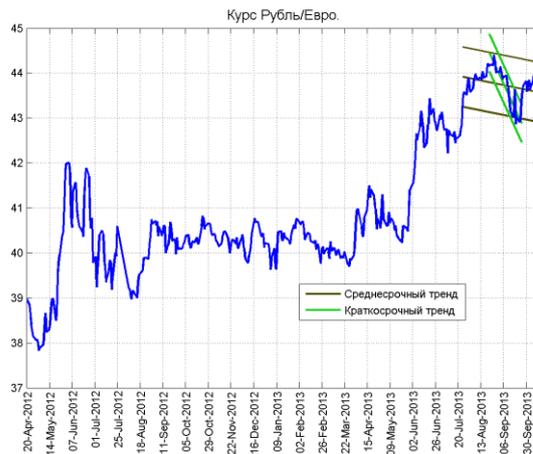
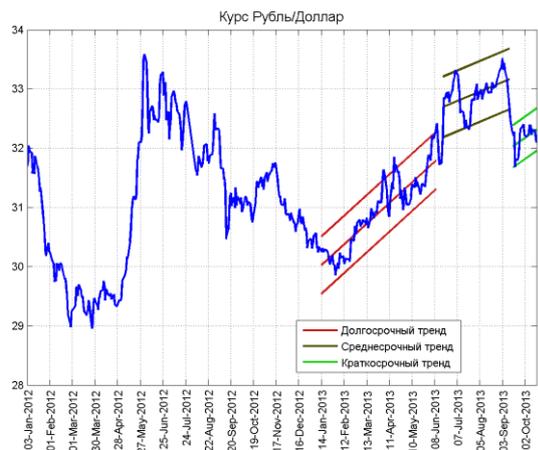
Конгресс и Президент США остановили приближение технического дефолта, приняв в среду вечером законопроект о повышении потолка госдолга и возобновление полноценной работы Правительства. Таким образом, риск дефолта по обязательствам временно отступил, и правительство США снова функционирует в обычном режиме. Теперь инвесторы, по-видимому, будут в большей степени обращать внимание на данные макростатистики крупнейших экономик мира - в том числе и США, где возобновилась публикация государственной статистики. Кроме этого в настоящий момент продолжается сезон отчетностей американских компаний за третий квартал.

Вместе с тем, нельзя сказать, что все вопросы законодателей США окончательно разрешены и горизонт выглядит совсем уж безоблачным. Между демократами и республиканцами остаются противоречия, связанные с тем, чтобы выбрать между уменьшением госрасходов и повышением налогов.

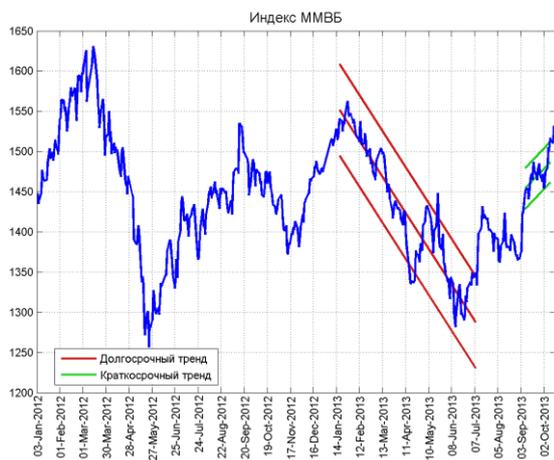
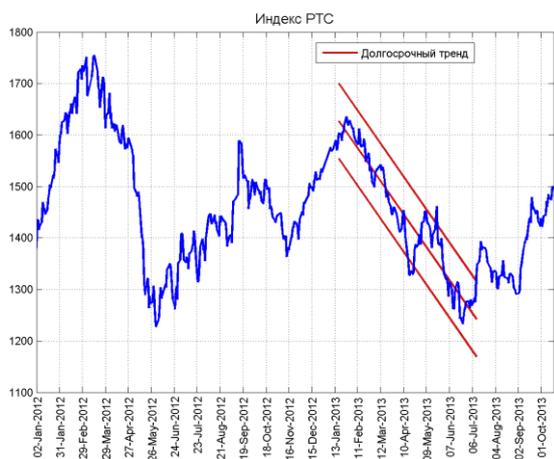
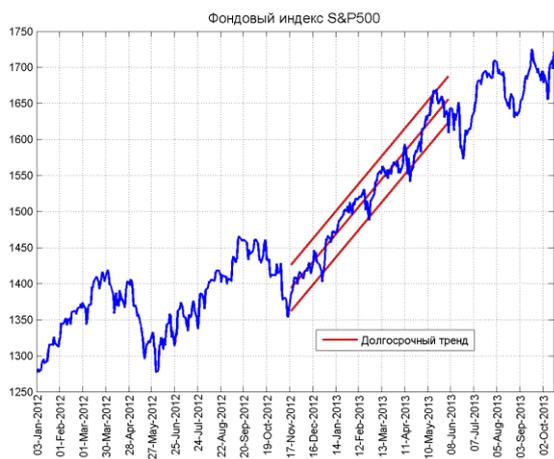
В ближайшее время возобновится публикация данных статистики США. И первые данные могут быть не очень позитивными, т.к. относятся к периоду закрытого правительства. Но позже данные вероятно улучшатся и ближе к концу года (в ноябре-декабре) вновь может стать актуальным драйвер политики ФРС.

ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

ВАЛЮТЫ



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ



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».