

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашних торгов индекс S&P500 подрос на 0,1% и закрылся на отметке 1865 пунктов.

Нефть марки Brent подешевела на 0,1% и стоила \$109,5.

Российский фондовый индекс РТС показал положительную динамику и поднялся на 1,6% до 1173 пунктов.

Российская валюта вчера укреплялась и к доллару и к евро. В результате корзина потеряла 57 копеек. Доллар потерял 53 копейки, курс рубль/доллар составил 35,46. Курс евро оказался на 62 копейки ниже чем позавчера – 49,11.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1173	1,6%	-1,5%	1,5%	-16,0%	-22,7%	-12,3%
S&P500	1865	0,1%	-0,4%	0,2%	1,4%	6,9%	19,9%
Нефть Brent	109,5	-0,1%	1,4%	3,5%	2,9%	-0,4%	9,9%
Золото	1295	-0,6%	-1,3%	-2,6%	3,3%	-1,6%	-7,8%
Валюты							
EURUSD	1,381	0,0%	-0,3%	-0,1%	2,0%	0,9%	5,8%
USDRUB	35,46	-1,5%	-0,5%	-1,9%	5,6%	11,1%	12,0%
EURRUB	49,11	-1,2%	-0,3%	-1,6%	8,0%	12,5%	18,5%
Корзина	41,60	-1,3%	-0,4%	-1,7%	6,8%	11,8%	15,4%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,72	9	3	-5	-10	14	102
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	-1	-1	-1	-5
МБК о/п	7,25	0	16	-50	119	118	100

ГЛАВНОЕ

Рубль: курс рубля укрепляется на фоне того, что опасения рынка не были реализованы.

События на внешних рынках: Джаннет Йеллен успокоила рынки, не прогнозирует пока повышения ставки ФРС.

Денежный рынок: Ликвидность на комфортном для рынка уровне, продолжается налоговый период.

Рынок рублевого госдолга: Улучшение внешнего фона выразилось в отскоке вниз по доходностям основных выпусков госбумаг.

РЕКОМЕНДАЦИИ

После саммита в Женеве внешний фон существенно улучшился, это позволяет нам ожидать локального укрепления рубля. До конца месяца дополнительным позитивным фактором в пользу российской валюты станут налоговые выплаты по НДС (21 апреля), НДС и акцизам (28 апреля) и Налог на прибыль (30 апреля).

По итогам 2014 года мы, по-прежнему, прогнозируем падение рубля. В конце года рубль может достигнуть уровня **37 рублей за доллар** и **51,4 рублей за евро**. Т.е. в случае укрепления рубля через месяц, мы рекомендуем использовать этот момент для покупки валюты.

ВНЕШНИЙ ФОН

Вчера состоялась долгожданная четырехсторонняя встреча в Женеве в которой приняли участие министры иностранных дел России, США, ЕС и Украины. Глава МИД РФ Сергей Лавров заявил о том, что стороны призывают к освобождению захваченных административных зданий, амнистировать демонстрантов, не совершивших тяжких преступлений, а затем начать внутриукраинский диалог о будущем устройстве страны. При этом в страну в качестве наблюдателя будет направлена миссия ОБСЕ. Основной позитивный эффект от встречи состоит в том, что стороны договорились о принятии мер для разоружения сторон и отказа от насилия, это весьма позитивная новость для рынков.

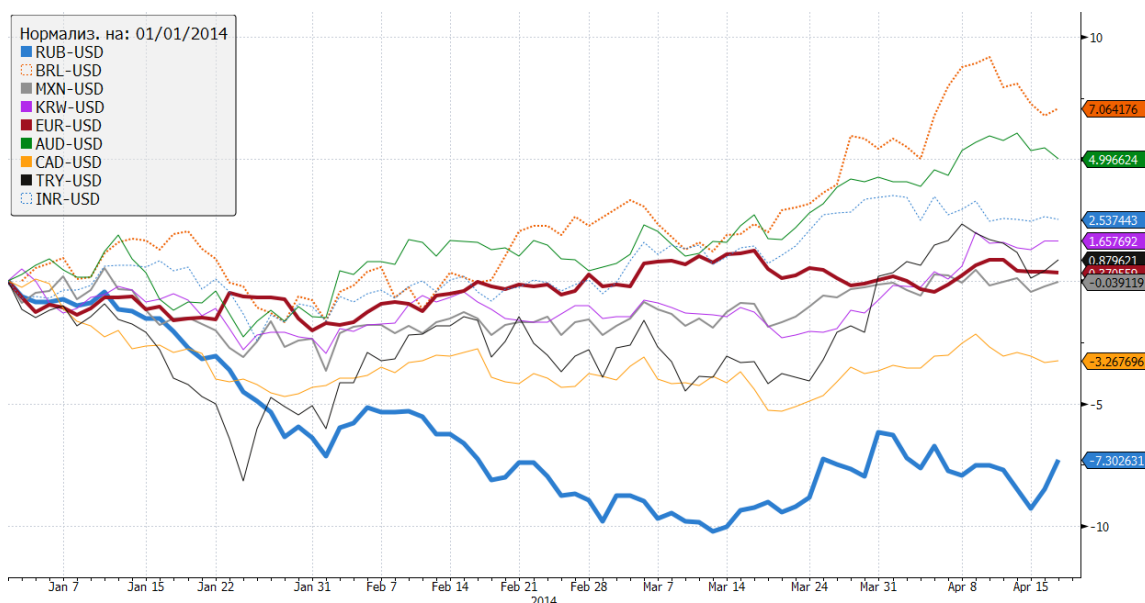
Между тем, Президент США Барак Обама не вполне удовлетворен результатами прошедших в Женеве переговоров. Он особо отметил, что если Россия не будет способствовать улучшению ситуации, то Вашингтон готов к применению новых санкций. Обама провел телефонные переговоры с канцлером Германии Ангелой Меркель, премьеров Великобритании Дэвидом Кэмероном. По сообщению СМИ президент США договорился с Германией о применении новых мер к России. Между тем, в Европе все громче звучат голоса, призывающие сначала оценить потери самой Европы от введения санкций против России, а затем уже принимать решения об их применении.

Вчера, также прошла прямая линия с президентом РФ Владимиром Путиным. Рынок расценил итоги выступления президента позитивно, т.к. общий тон выступления не показал агрессии. Президент РФ призвал новое руководство Украины к диалогу с жителями протестующих регионов, а не с назначенными из центра руководителями, также, Путин опроверг обвинения об участии российских военных в выступлениях на востоке Украины.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

По итогам вчерашнего дня курс российского рубля показал существенное укрепление. Это произошло в результате того, что выступление Путина и саммит в Женеве показали движение скорее в сторону стабилизации ситуации, чем в сторону усугубления агрессии и военного конфликта. На этом фоне рубль прибавил 27 копеек к бивалютной корзине. Сегодня после открытия торгов курс российской валюты умеренно скорректировался, однако сохраняется вблизи уровня в 35,50 по рубль/доллар. На следующей неделе продолжение налогового периода сможет оказать дополнительную поддержку курсу рубля. Если ситуация на Украине не покажет нового обострения, курс может устремиться к уровню 35 рублей за доллар.



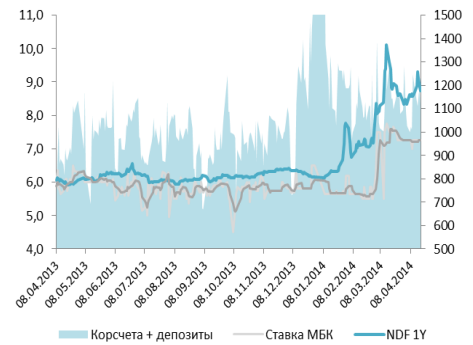
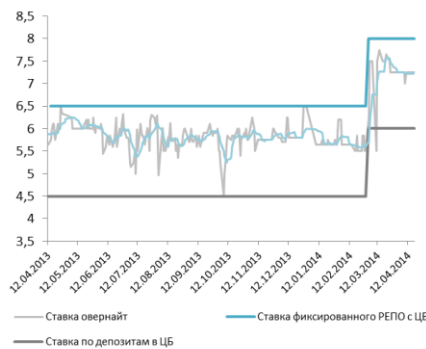
Коридор бивалютной корзины по-прежнему находится в диапазоне 36,30 – 43,30. Наши ожидания относительно стабилизации ситуации на валютном рынке подтвердились, ожидаем сохранения на следующей неделе.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Уровень ликвидности в системе снизился со вчерашнего дня на 77 млрд. рублей и составил 1,11 трлн. рублей.

Росказна вчера предложила к размещению 140 млрд. рублей на 7 дней. Банки не воспользовались предложением в полной мере и взяли 115 млрд. рублей под средневзвешенную ставку 7,57% годовых, при этом максимальная ставка в заявках составила 7,8%. Сложилась интересная ситуация: при невысоком спросе и неполном размещении не все взяли деньги по минимальной ставке. Сегодня с депозитов в бюджет возвращается суммарно 140 млрд. рублей, но с учетом размещения во вторник сальдо по этим операциям остается положительным.

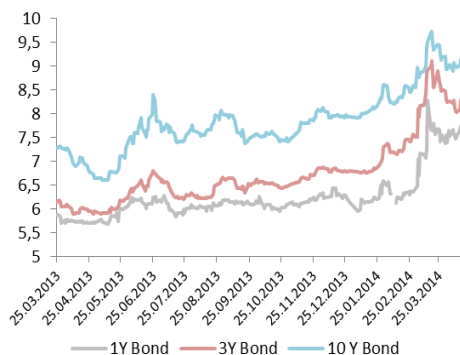
Следующее заседание ЦБ РФ пройдет на следующей неделе в пятницу 25 апреля. Мы не ожидаем, что на этом заседании будут произведены какие-либо существенные изменения. По-прежнему полагаем, что ставки регулятора могут быть снижены не ранее июня и лишь при условии начала замедления инфляции, чего пока не происходит.



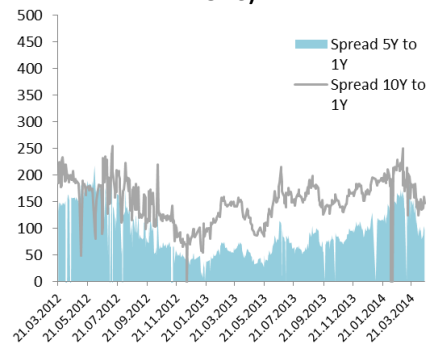
РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

Результаты саммита в Женеве оказались позитивными, что и привело к отскоку вниз по доходности основных выпусков ОФЗ. Сегодня движение вниз по доходности может продолжиться.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)

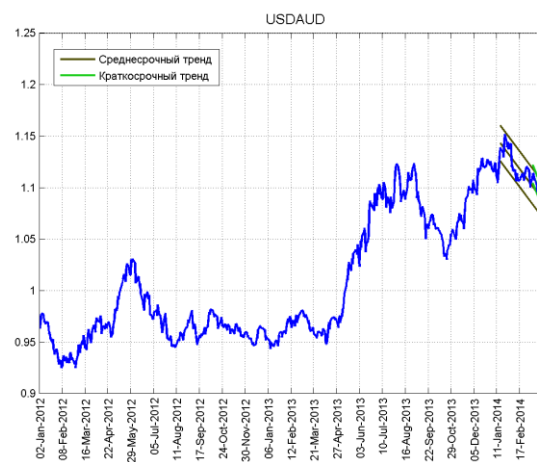
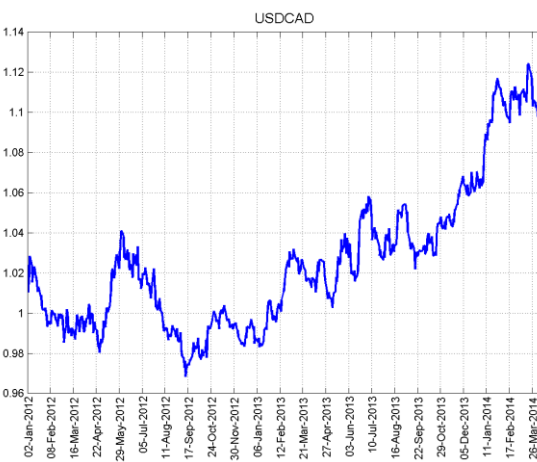
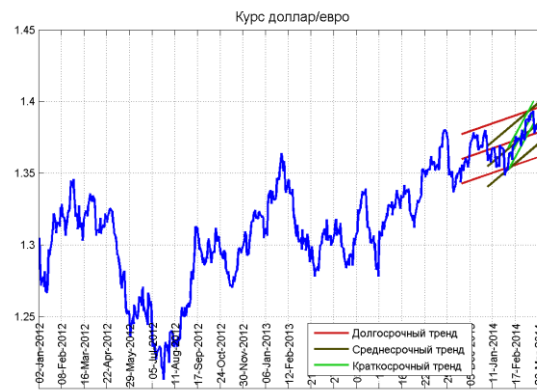
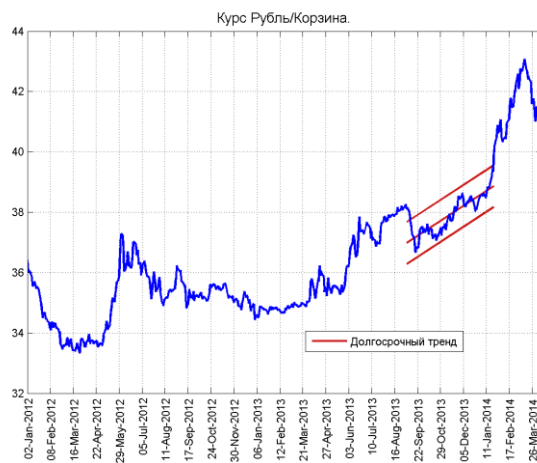
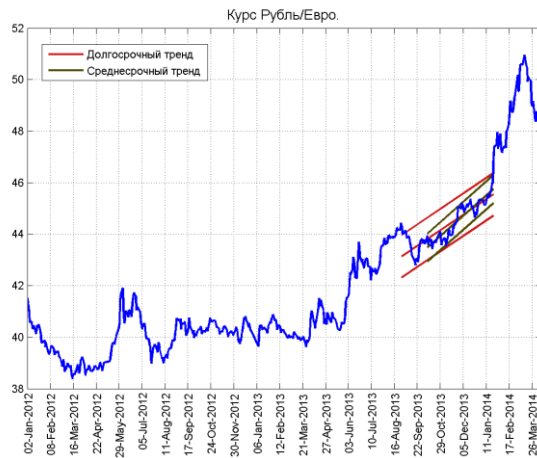
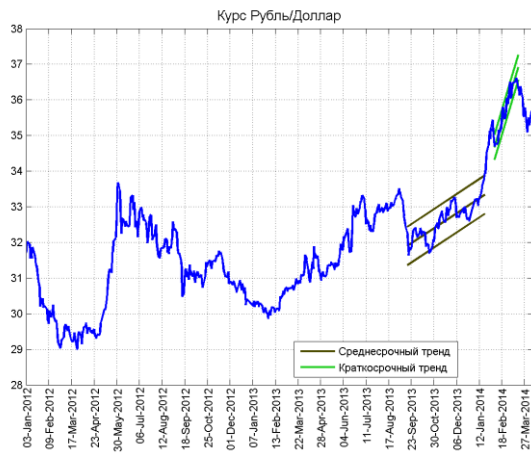


Календарь макростатистики

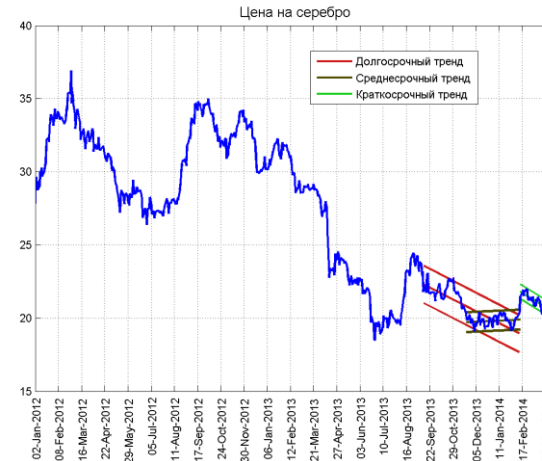
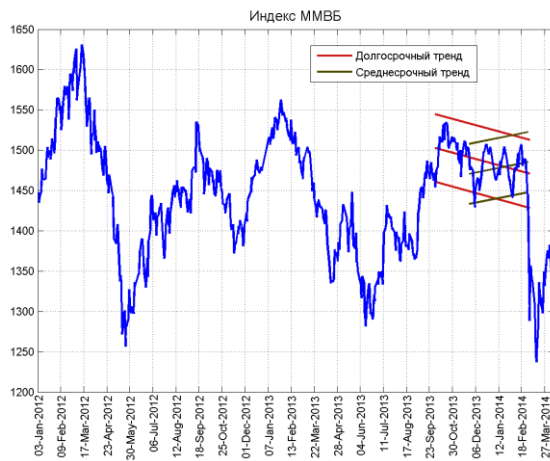
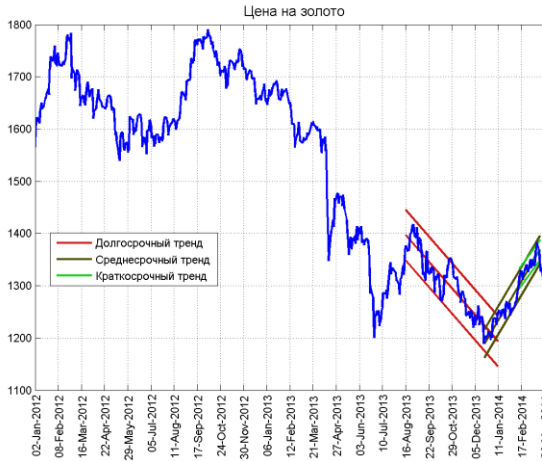
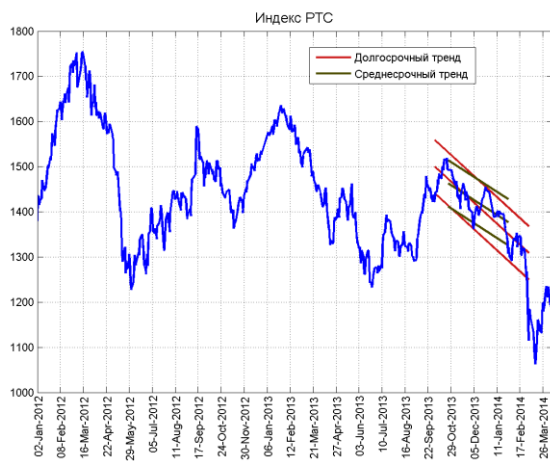
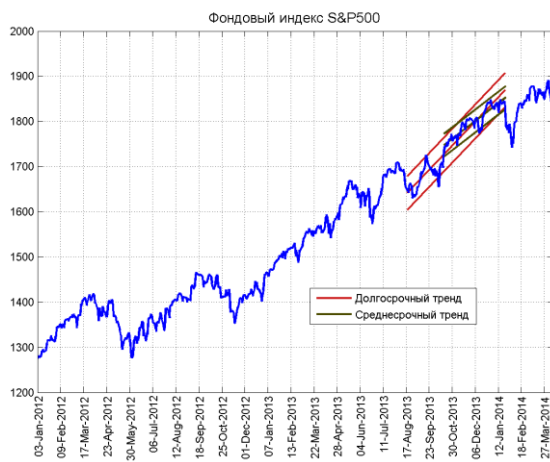
США												Евразона			
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение		
04/14/2014	16:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	Mar	0.9%	1.1%	0.7%	04/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. сез.	Feb	0.2%	0.2%	-0.2%		
04/14/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автомоб. (м/м)	Mar	0.5%	0.7%	0.3%	04/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. (r/r)	Feb	1.5%	1.7%	2.1%		
04/14/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автомоб. и бенз.	Mar	0.4%	1.0%	0.4%	04/15/2014	13:00	Опрос ZEW (ожидания)	Apr	--	61,2	61,5		
04/14/2014	18:00	Товарные запасы	Feb	0.5%	0.4%	0.4%	04/15/2014	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Feb	15.0B	15.0B	14.1B		
04/15/2014	16:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	Apr	8	1.29	5,61	04/15/2014	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Feb	10.0B	13.6B	0.9B		
04/15/2014	16:30	CPI МоМ	Mar	0.1%	0.2%	0.1%	04/16/2014	13:00	CPI МоМ	Mar	1.0%	0.9%	0.3%		
04/15/2014	16:30	ИПЦ, искл. пищ. и энерг. пром. (r/r)	Mar	0.1%	0.2%	0.1%	04/16/2014	13:00	ИПЦ (r/r)	Mar F	0.5%	0.5%	0.5%		
04/15/2014	16:30	ИПЦ (r/r)	Mar	1.4%	1.5%	1.1%	04/16/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Mar F	0.8%	0.7%	0.8%		
04/15/2014	16:30	ИПЦ, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	Mar	1.6%	1.7%	1.6%	04/17/2014	10:00	EU27 Регистр. нов. автомоб.	Mar	--	--	8.0%		
04/15/2014	16:30	Базовый ИПЦ (sa)	Mar	236,45	236.604	236,122	04/17/2014	12:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	Feb	--	--	25.3B		
04/15/2014	16:30	Инд. ИПЦ, без уч. сез.	Mar	236,02	236.293	234,781	04/17/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	Feb	--	--	6.4B		
04/15/2014	17:00	Чистый об. покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	Feb	\$30B	\$85.7B	\$7.3B	Китай								
04/15/2014	17:00	Чистый об. покупки долгосрочных ЦБ США	Feb	--	\$167.7B	0	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение		
04/15/2014	18:00	Индекс рынка жилья от NAB	Apr	49	47,00	46	04/15/2014	06:01	Кредиты - новый юань	Mar	1000.0B	1050.0B	644.5B		
04/16/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	Apr 11	--	4.3%	-1.6%	04/15/2014	06:01	Денежный агрегат M1 (r/r)	Mar	6.5%	5.4%	6.9%		
04/16/2014	16:30	Строительство новых домов	Mar	970K	946K	920K	04/15/2014	06:01	Денежный агрегат - M2 (r/r)	Mar	13.0%	12.1%	13.3%		
04/16/2014	16:30	Строительство новых домов (м/м)	Mar	7.0%	2.8%	1.9%	04/15/2014	06:01	Денежный агрегат M0 (r/r)	Mar	7.0%	5.2%	3.3%		
04/16/2014	16:30	Разрешения на строительство	Mar	1010K	990K	1014K	04/15/2014	06:02	Международные резервы	Mar	\$3920.0B	\$3950.0B	\$3820.0B		
04/16/2014	16:30	Разрешения на строительство (м/м)	Mar	-0.4%	-2.4%	7.3%	04/15/2014	06:07	Совокуп. финансир. RMB	Mar	1850.0B	2070.0B	938.7B		
04/16/2014	17:15	Промышл. производство (м/м)	Mar	0.5%	0.7%	0.6%	04/15/2014	04:18	Прямые иностранные инвестиции (r/r)	Mar	2.0%	-0,02	--		
04/16/2014	17:15	Загрузка мощностей	Mar	78.7%	79.2%	78.4%	04/16/2014	06:00	Инвест. в основ. капитал, искл. сельск. с н.г. (r/r)	Mar	18.0%	17.6%	17.9%		
04/16/2014	17:15	Пром. производство (sic)	Mar	0.6%	0.5%	0.8%	04/16/2014	06:00	Розничные продажи (с нач. г.) (r/r)	Mar	11.9%	12.0%	11.8%		
04/16/2014	22:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book						04/16/2014	06:00	Розничные продажи (r/r)	Mar	12.1%	12.2%	--	
04/17/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Apr 12	315K	304K	302K	04/16/2014	06:00	Промышленное производство (с нач. г.) (r/r)	Mar	8.8%	8.7%	8.6%		
04/17/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Apr 5	2780K	2739K	2750K	04/16/2014	06:00	Пром. производство (r/r)	Mar	9.0%	8.8%	--		
04/17/2014	17:45	Экономич. ожидания от Bloomberg	Apr	--	-4,00	-12	04/16/2014	06:00	ВВП с н.г. (r/r)	1Q	7.3%	7.4%	7.7%		
04/17/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Apr 13	--	-29,1	-31,9	04/16/2014	06:00	ВВП, с уч. сез. (кв/кв)	1Q	1.5%	1.4%	1.8%		
04/21/2014	18:00	Индекс опереж. индикаторов	Mar	0.7%	--	0.5%	04/16/2014	06:00	ВВП (r/r)	1Q	7.3%	7.4%	7.7%		
							04/18/2014	05:30	China March Property Prices						

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**Ольга Лапшина**, заместитель начальника Аналитического управления

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

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

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 приобрести 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.

© 2014 ОАО «Банк «Санкт-Петербург».