

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Американские акции вчера умеренно подросли. Индекс S&P500 прибавил 0,3% и закрылся на отметке 1869 пункта. Нефть марки Brent подешевела на 1,3% до \$108,1.

Российский фондовый индекс РТС вырос на 1,8% до 1139 пунктов. Российская валюта тоже заметно укрепилась. Доллар снизился на 21 копейку до уровня 35,82. Курс евро оказался выше на 27 копеек – 49,63.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1139	1,8%	-4,1%	-4,0%	-15,4%	-23,6%	-19,0%
S&P500	1869	0,3%	-0,1%	0,6%	4,9%	5,5%	17,0%
Нефть Brent	108,1	-1,3%	-1,7%	0,0%	1,6%	-0,6%	5,9%
Золото	1297	-0,5%	0,5%	0,1%	2,9%	-3,8%	-12,4%
Валюты							
EURUSD	1,385	0,1%	0,4%	0,7%	1,4%	0,8%	5,3%
USDRUB	35,82	-0,6%	0,3%	0,1%	3,3%	11,6%	15,1%
EURRUB	49,63	-0,5%	0,8%	0,9%	4,6%	12,5%	21,2%
Корзина	42,03	-0,6%	0,6%	0,6%	4,0%	12,1%	18,3%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,70	4	-2	-2	-5	20	103
LIBOR USD 3m	0,22	0	0	-1	-1	-1	-5
МБК о/п	8,40	19	40	215	215	190	225

ГЛАВНОЕ

Рубль: новые санкции со стороны США оказались не такими жесткими, как опасались участники рынка. В результате рубль заметно укрепился.

События на внешних рынках: ожидается, что Европейский Союз сегодня обнародует свой перечень граждан России, подпадающих под санкции.

Денежный рынок: Уровень ликвидности остается комфортным, налоговый период завершен.

Рынок рублевого госдолга: Доходности выросли после повышения Ключевой ставки ЦБ РФ, ожидаем сохранения вблизи достигнутых уровней.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Несмотря на более мягкие чем ожидалось санкции, ситуация на Украине осталась прежней. Давление на рубль будет сохраняться до тех пор, пока не будет объявлено о новом раунде переговоров между Россией и Украиной. В ближайшие дни мы рекомендуем оставаться в валюте. Между тем значительного ослабления мы не ожидаем. В начале марта ЦБ РФ ясно показал, что выше верхней границы коридора для бивалютной корзины (43,35) рубль не уйдет. Это соответствует примерно уровню 36,9 против доллара.

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**США**

Завтра будет опубликована первая оценка ВВП за первый квартал 2014 года и состоится заседание ФРС. Кроме этого будут опубликованы данные о состоянии рынка труда и индекс ISM (подробнее см. Календарь статистики).

ЕВРОЗОНА

Завтра будет опубликована инфляция в Еврозоне, и эти данные могут повлиять на дальнейшую динамику евро против доллара. Ожидания в настоящий момент сформированы на уровне 0,8% год к году. В случае если уровень потребительских цен окажется ниже ожиданий, евро может пойти в сторону 1.38. В противном случае, если инфляция окажется выше прогнозов, единая европейская валюта может протестировать уровень 1,39.

ЭКОНОМИКА РОССИИ**Рубль**

Большую часть вчерашнего дня доллар торговался на уровнях закрытия пятницы – выше 36 рублей за доллар. Около 17:00 появились новости о расширении санкций для России со стороны США. Судя по всему, многие участники рынка ожидали худшего т.к. сразу после появления некоторых подробностей акции и рубль существенно выросли. Под санкции попали семь граждан РФ и 17 российских компаний, сообщила администрация президента США Барака Обамы. В частности это глава "Роснефти" Игорь Сечин, а также компании и банки, подконтрольные либо Геннадию Тимченко, либо Аркадию и Борису Ротенбергам, либо банку "Россия". Основной позитив связан с тем, что санкции могли бы оказаться действительно жесткими в случае введения против некоторых секторов российской экономики (например, банковского). Европейский Союз сегодня тоже должен обнародовать аналогичный перечень российских граждан, подпадающих под новые санкции.

Между тем ситуация на Украине осталась прежней. Впереди длинные майские выходные, и именно на выходных события в последние недели развиваются наиболее активно. В Донецке и Луганске объявлено о проведении референдумов на 11 мая. Поэтому до этого времени ситуация может развиваться очень стремительно. Многие участники рынка могут решить не рисковать и оставаться в валюте на этот период.

Мы полагаем, что до тех пор, пока не будет объявлено о новом этапе переговоров по «украинскому» вопросу, давление на рубль и российские активы будет сохраняться. В ближайшие дни мы рекомендуем оставаться в валюте.

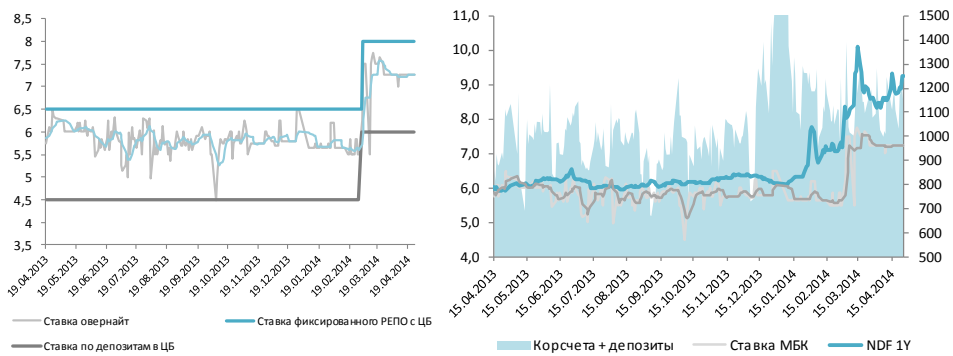
Благодаря вчерашнему укреплению рубль вернулся в подкоридор пониженных интервенций ЦБ (41,35-42,35).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Со вчерашнего дня, после уплаты налога на прибыль, уровень ликвидности в системе снизился на 74 млрд. рублей и составляет 1,16 трлн. рублей.

Вчера ЦБ провел аукцион РЕПО на 2 дня. Регулятором были предложены 240 млрд. рублей, из которых банки взяли только 118,4 млрд. рублей. Сегодня ЦБ предоставит банкам ликвидность через недельное РЕПО, вновь выставив рекордные лимиты. На этой неделе у банков будет возможность взять 3,45 трлн. рублей, что на 10 млрд. рублей больше чем лимит на прошлой неделе и на 287 млрд. рублей больше чем банкам предстоит вернуть завтра, в рамках исполнения второй части недельного РЕПО. Учитывая приближающиеся праздники, банки могут взять данный лимит полностью.

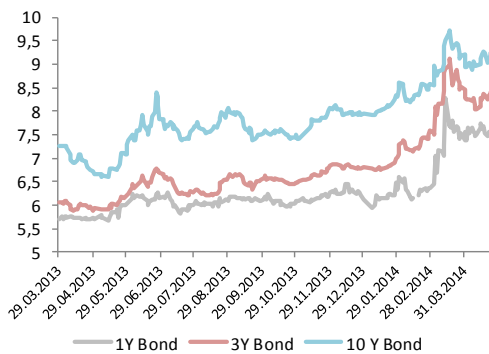
Росказна проведет аукцион размещения свободных средств бюджета на депозиты. Объем предложения 30 млрд. рублей, срок размещения – 2 недели.



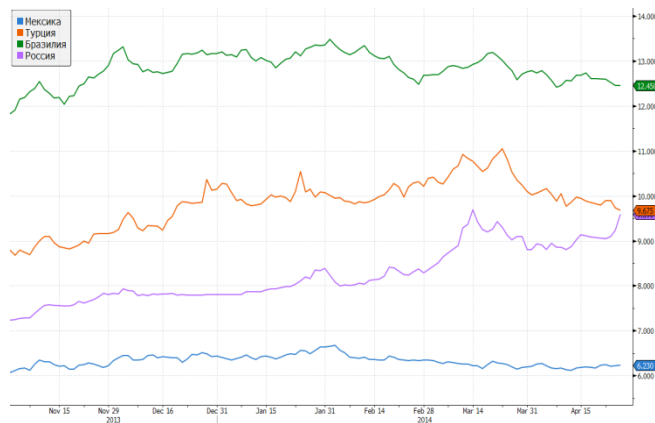
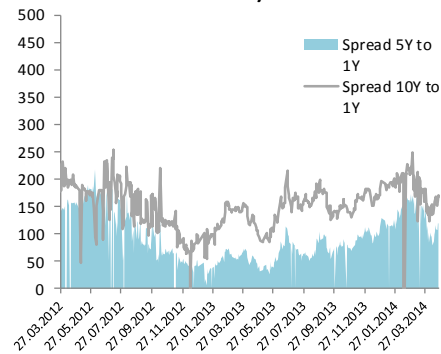
РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

На фоне неожиданного объявления о повышении ставок ЦБ РФ доходности выпусков ОФЗ в пятницу показали скачок вверх по доходности на 30-40 пунктов по всей кривой и вчера торговались вблизи достигнутых уровней. Новые санкции от США оказались весьма умеренными, сегодня ЕС опубликует свой список «наказанных» российских чиновников. Несмотря на относительно легкие санкции, напряженность на рынках сохраняется, это будет способствовать сохранению доходностей вблизи достигнутых уровней.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)



Календарь макростатистики													
США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предлаущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предлаущее значение
04/28/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	Mar	1.0%	3.4%	-0.8%	04/29/2014	12:00	Денежный агрегат М3 (r/r)	Mar	1.4%	--	1.3%
04/28/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (r/r)	Mar	-10.2%	-7.4%	-10.2%	04/29/2014	12:00	МЗ, 3-мес. сред.	Mar	1.3%	--	1.2%
04/29/2014	17:00	S&P/CS-20-город., с уч. сез. (м/м)	Feb	0.70%	--	0.85%	04/29/2014	13:00	Экономич. уверенность	Apr	102,9	--	102,4
04/29/2014	17:00	S&P/CS Composite-20 (r/r)	Feb	13.00%	--	13.24%	04/29/2014	13:00	Индикатор уверенности в пром. секторе	Apr	-3,1	--	-3,3
04/29/2014	17:00	Инд. цен на жилье от S&P/CaseShiller, без уч. сез.	Feb	165	--	165,5	04/29/2014	13:00	Потребительская уверенность	Apr F	-8,7	--	-8,7
04/29/2014	18:00	Consumer Confidence Index	Apr	83,2	--	82,3	04/29/2014	13:00	Уверенность в обслуж. отрасли	Apr	4,8	--	4,2
04/30/2014	15:00	Заявки на ипотеку от МВА	Apr	25	--	-3.3%	04/29/2014	13:00	Инд. делового климата	Apr	0,42	--	0,39
04/30/2014	16:15	Изменение числа занятых от ADP	Apr	206K	--	191K	04/30/2014	13:00	Прогноз ИПЦ (r/r)	Apr	0.8%	--	--
04/30/2014	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	1Q A	1.2%	--	2.6%	04/30/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Apr A	1.0%	--	0.7%
04/30/2014	16:30	Личное потребление	1Q A	2.0%	--	3.3%	05/02/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Apr F	53,3	--	53,3
04/30/2014	16:30	Ценовой индекс ВВП	1Q A	1.6%	--	1.6%	05/02/2014	12:30	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в ЕС	Apr	--	--	53,4
04/30/2014	16:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	1Q A	1.2%	--	1.3%	05/02/2014	13:00	Уровень безработицы	Mar	11.9%	--	11.9%
04/30/2014	17:00	ISM Milwaukee	Apr	56	--	56,03	Китай						
04/30/2014	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	Apr	56,9	--	55,9	04/28/2014	04/30	Инд. ведущих индикаторов	Mar	--	99.93	99,07
04/30/2014	22:00	Фед. темп QE3	Apr	\$45B	--	\$55B	05/01/2014	05:00	Производственный инд. PMI	Apr	50,5	--	50,3
04/30/2014	22:00	Темп покупок ипотеч. ЦБ Фед.	Apr	\$20B	--	\$25B							
04/30/2014	22:00	Решение FOMC по учетной ставке	Apr	30	0.25%	--	0.25%						
05/01/2014	15:30	Сокращение рабочих мест (r/r)	Apr	--	--	-30.2%							
05/01/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Apr	26	320K	--	329K						
05/01/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Apr	19	2710K	--	2680K						
05/01/2014	16:30	Личные доходы	Mar	0.4%	--	0.3%							
05/01/2014	16:30	Личные расходы	Mar	0.6%	--	0.3%							
05/01/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Apr F	55,4	--	55,4							
05/01/2014	18:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	Apr	54,3	--	53,7							
05/01/2014	18:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	Apr	59,5	--	59							
05/01/2014	18:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	Mar	0.5%	--	0.1%							
05/01/2014		Внутренние продажи автомобилей	Apr	12.80M	--	12.78M							
05/01/2014		Общий объем продаж транспортных средств	Apr	16.20M	--	16.33M							
05/02/2014	16:30	Изм. числа занятых в част. секторе	Apr	210K	--	192K							
05/02/2014	16:30	Изм. числа занятых в промсекторе	Apr	7K	--	-1K							
05/02/2014	16:30	Уровень безработицы	Apr	6.6%	--	6.7%							
05/02/2014	16:30	Изм. занятости домохоз.	Apr	--	--	476							
05/02/2014	16:30	Уров. неполной занятости	Apr	--	--	12.7%							
05/02/2014	16:30	Коэф. участия трудовых ресурсов	Apr	--	--	63.2%							
05/02/2014	17:45	ISM Нью-Йорк	Apr	54	--	52							
05/02/2014	18:00	Пром. заказы	Mar	1.5%	--	1.6%							

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».