

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 остался на прежнем уровне - 1963 пункта. Цена на нефть марки Brent снизилась на 0,6%, но все еще остается довольно высокой по сравнению со средним уровнем последних месяцев. Сейчас цена на нефть Brent составляет \$114,1 за баррель.

Индекс российских акций РТС вырос на 0,8% и закрылся на уровне 1369 пунктов.

Рубль существенно укрепился против доллара на 1,0% и на 0,9% - против евро. Курс российской валюты к вечеру в понедельник составил 34,13 рублей за доллар и 46,41 рублей за евро.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1369	0,8%	0,8%	3,2%	17,0%	-5,8%	10,1%
S&P500	1963	0,0%	1,3%	3,3%	5,2%	7,1%	23,6%
Нефть Brent	114,1	-0,6%	1,0%	3,2%	6,4%	1,7%	12,4%
Золото	1317	0,2%	3,6%	1,9%	0,3%	9,2%	2,9%
Валюты							
EURUSD	1,361	0,0%	0,2%	-0,2%	-1,7%	-0,6%	4,0%
USD RUB	34,13	-1,0%	-1,5%	-0,1%	-4,0%	4,6%	4,0%
EUR RUB	46,41	-0,9%	-1,3%	-0,4%	-5,5%	3,9%	7,8%
Корзина	39,66	-1,0%	-1,4%	-0,3%	-4,8%	4,2%	6,0%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,63	2	3	9	-12	-35	2
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	0	-1	-4
МБК о/п	8,19	-5	9	30	19	169	207

ГЛАВНОЕ

Рубль: вчера существенно укрепился на новостях о перемирии между официальным Киевом и войсками юго-восточных областей Украины.

Денежный рынок: Ставки держатся в диапазоне 8,3 – 8,5%.

Рынок рублевого госдолга: ОФЗ показали умеренное снижение доходности на прошедшей неделе, мы полагаем, что до конца июня вполне вероятно боковое движение. Инфляция может ускориться до конца июня, это негативно скажется на уровнях доходности рублевого долгового рынка.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Рубль вчера существенно укрепился на новостях о перемирии между официальным Киевом и войсками юго-восточных областей Украины. По информации СМИ стороны собираются соблюдать перемирие до 27 июня. Это не только снизило напряженность в регионе, но и уменьшает вероятность объявления новых санкций по итогам саммита ЕС, намеченного на 26-27 июня. Вместе с тем ситуация на Украине продолжает оставаться непростой. По сообщениям СМИ Россия вновь стянула к украинской границе несколько тысяч военнослужащих. В пользу рубля на этой неделе играет фактор налоговых выплат на этой неделе (25 июня – уплата НДС).

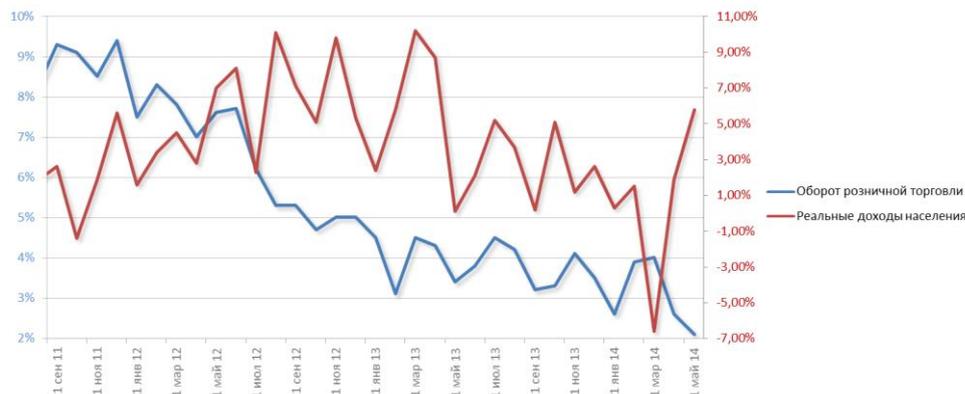
В пользу рубля сейчас играет и сезонное улучшение ситуации с оттоком капитала. Именно в июне в предыдущие годы отток сменялся притоком, но уже в июле капитал опять начинал «убегать». Цены на нефть Brent остаются вблизи девятимесячных максимумов из-за опасений перебоев в поставках нефти из Ирака, где суннитские боевики в выходные взяли под контроль еще несколько городов.

В случае если цены на нефть будут оставаться близки текущих уровней, это начнет сказываться положительно на курсе рубля. Напомним, что в начале сентября 2013 года нефть, так же как и сейчас, краткосрочно выросла из-за опасений военной операции в Сирии. Тем не менее, рубль тогда практически не отреагировал на рост нефтяных цен. Учитывая сформировавшийся явно позитивный новостной фон, рубль в ближайшие дни может продолжить укрепляться. В более долгосрочном периоде мы рекомендуем оставаться в валюте.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

ЭКОНОМИКА РОССИИ

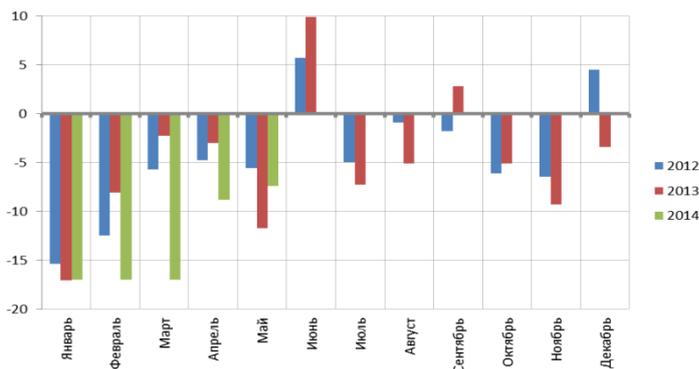
Росстат опубликовал данные по обороту розничной торговли в мае. Прирост, в сравнении с прошлым годом, составил 2,1% (1,7% к апрелю). Эти данные нельзя считать позитивными, так как наблюдается замедление темпов роста (за январь-май прирост к прошлому году составил 3,1%). Прирост реальных доходов населения в мае составил, по предварительным данным, 5,8%. Возможно рост реальных доходов населения сможет подстегнуть розничные продажи в следующие месяцы.



Рубль

Рубль вчера существенно укрепился на новостях о перемирии между официальным Киевом и войсками юго-восточных областей Украины. По информации СМИ стороны собираются соблюдать перемирие до 27 июня. Это не только снизило напряженность в регионе, но и уменьшает вероятность объявления новых санкций по итогам саммита ЕС, намеченного на 26-27 июня. Вместе с тем ситуация на Украине продолжает оставаться непростой. По сообщениям СМИ Россия стянула к украинской границе несколько тысяч военнослужащих.

В пользу рубля на этой неделе играет фактор налоговых выплат на этой неделе (25 июня – уплата НДС). В пользу рубля сейчас играет и сезонное улучшение ситуации с оттоком капитала. Именно в июне в предыдущие годы отток сменялся притоком, но уже в июле капитал опять начинал «убегать».

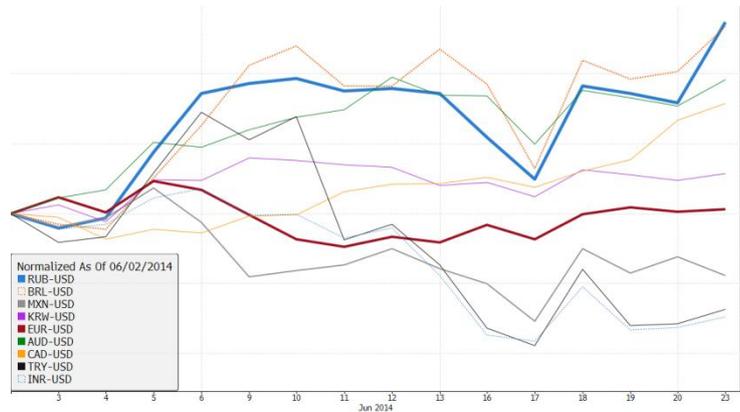


Цены на нефть Brent остаются вблизи девятимесячных максимумов из-за опасений перебоев в поставках нефти из Ирака, где суннитские боевики в выходные взяли под контроль еще несколько городов.

В случае если цены на нефть будут оставаться близки текущих уровней, это начнет сказываться положительно на курсе рубля. Напомним, что в начале сентября 2013 года нефть, так же как и сейчас, краткосрочно выросла из-за опасений военной операции в Сирии. Тем не менее, рубль тогда практически не отреагировал на рост нефтяных цен.

Учитывая сформировавшийся явно позитивный новостной фон, рубль в ближайшие дни может продолжить укрепляться. В более долгосрочном периоде мы рекомендуем оставаться в валюте.

В июне бразильский реал двигался сопоставимо с рублем. Вместе с тем не все валюты развивающихся стран показывали столь позитивную динамику в июне (турецкая лира и индийская рупия). При этом валюты стран-экспортеров (австралийский доллар, канадский доллар), также как и рубль, укреплялись.



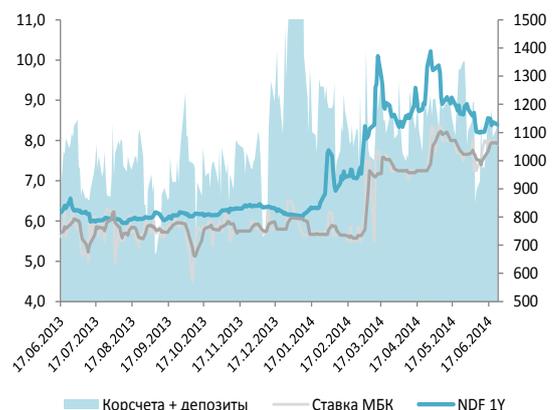
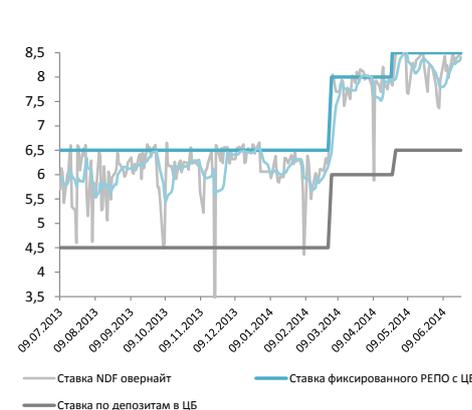
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Со Вчерашнего дня объем ликвидности в системе вырос на 47 млрд. рублей и составляет 1,16 трлн. рублей.

Вчера Росказна провела аукцион на размещение 100 млрд. рублей на 10 дней под минимальную ставку 7,8%. Фактически это короткие деньги, под достаточно высокую ставку. При этом для компенсации возврата с депозитов на этой неделе банки вероятнее всего будут использовать аукцион, который пройдет в четверг (60 млрд. рублей на 35 дней). Поэтому спрос на аукционе, в преддверии недельного РЕПО, оказался не высоким: банки взяли 80 млрд. рублей по минимальной ставке. Сегодня будут предложены еще 60 млрд. рублей на две недели, и вряд ли банки проявят высокий спрос.

Сегодня ЦБ проводит аукцион недельного РЕПО. Лимиты увеличены на 160 млрд. рублей до 2,64 трлн. рублей. На прошлой неделе аукцион прошел с переспросом, на этой неделе уплачиваются НДС и акцизы, поэтому ожидается достаточно высокий спрос на ликвидность.

Ставка денежного рынка 8,3%.



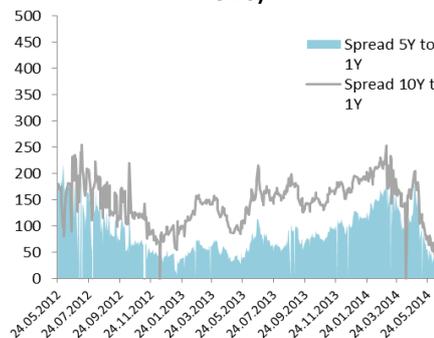
РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

Вчера рынок ОФЗ не показал каких-либо существенных изменений. Мы не ожидаем существенных изменений на рынке до конца июня. Риск ускорения инфляции до конца месяца сохраняется. Сегодня будут опубликованы свежие недельные данные по росту цен.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)



Календарь макростатистики													
США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
06/23/2014	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	May	0,2	0.21	-0,32	06/23/2014	12:00	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Jun P	52,2	51,9	52,2
06/23/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Jun P	56	57,5	56,4	06/23/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jun P	53,3	52,8	53,2
06/23/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	May	4.74M	4.89M	4.65M	06/23/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jun P	53,4	52,8	53,5
06/23/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	May	1.9%	4.9%	1.3%	06/27/2014	13:00	Экономич. уверенность	Jun	103	--	102,7
06/24/2014	17:00	FHFA House Price Index (м/м)	Apr	0.5%	--	0.7%	06/27/2014	13:00	Индикатор уверенности в пром. секторе	Jun	-3	--	-3
06/24/2014	17:00	S&P/CS-20-город., с уч. сез. (м/м)	Apr	0.80%	--	1.24%	06/27/2014	13:00	Потребительская уверенность	Jun F	--	--	-7,4
06/24/2014	17:00	S&P/CS Composite-20 (r/r)	Apr	11.50%	--	12.37%	06/27/2014	13:00	Уверенность в обслуж. отрасли	Jun	4	--	3,8
06/24/2014	17:00	Инд. цен на жилье от S&P/CaseShiller, без уч. сез.	Apr	169,09	--	166,8	06/27/2014	13:00	Инд. делового климата	Jun	0,4	--	0,37
06/24/2014	18:00	Consumer Confidence Index	Jun	83,5	--	83	06/30/2014	12:00	Денежный агрегат М3 (r/r)	May	--	--	0.8%
06/24/2014	18:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	Jun	6	--	7	06/30/2014	12:00	М3, 3-мес. сред.	May	--	--	1.0%
06/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья	May	440K	--	433K	06/30/2014	13:00	Прогноз ИПЦ (r/r)	Jun	--	--	--
06/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	May	1.6%	--	6.4%	06/30/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Jun A	--	--	0.7%
06/25/2014	15:00	Заявки на ипотеку от МВА	Jun 20	--	--	-9.2%	Китай						
06/25/2014	16:30	Заказы на товары длит. пользования	May	-0.2%	--	0.6%	06/23/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Jun P	49,7	50,80	49,4
06/25/2014	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	1Q T	-1.8%	--	-1.0%	06/24/2014	06:00	Conference Board China May Leading Economic Index	0	0	0	0
06/25/2014	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	May	0.3%	--	0.3%	06/25/2014	05:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Jun	--	--	121,2
06/25/2014	16:30	Личное потребление	1Q T	2.5%	--	3.1%	06/25/2014	06:00	Экономический обзор Китая за июнь от Bloomberg	0	0	0	0
06/25/2014	16:30	НовЗкзСрПрНеобор. искЛетАп	May	0.5%	--	-1.2%	06/27/2014	05:30	Industrial Profits YTD YoY	May	--	--	10.0%
06/25/2014	16:30	Ценовой индекс ВВП	1Q T	1.3%	--	1.3%	06/27/2014	05:30	Industrial Profits YoY	May	--	--	9.6%
06/25/2014	16:30	НовЗкзСрПр.необ. искЛетАп	May	1.0%	--	-0.4%	06/28/2014	06/30	Инд. ведущих индикаторов	May	--	--	100,11
06/25/2014	16:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	1Q T	1.2%	--	1.2%							
06/25/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jun P	--	--	58,4							
06/25/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Jun P	58	--	58,1							
06/26/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jun 21	311K	--	312K							
06/26/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jun 14	2570K	--	2561K							
06/26/2014	16:30	Личные доходы	May	0.4%	--	0.3%							
06/26/2014	16:30	Личные расходы	May	0.4%	--	-0.1%							
06/26/2014	16:30	Дефлятор личн. потреб. рсхд (м/м)	May	0.3%	--	0.2%							
06/26/2014	16:30	Дефлятор личн. потреб. рсхд (r/r)	May	1.8%	--	1.6%							
06/26/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)	May	0.2%	--	0.2%							
06/26/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (r/r)	May	1.5%	--	1.4%							
06/26/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jun 22	--	--	37,1							
06/26/2014	19:00	ФРБ Канзас-Сити: Производство	Jun	11	--	10							
06/27/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Jun F	82	--	81,2							
06/30/2014	17:00	ISM Milwaukee	Jun	--	--	63,49							
06/30/2014	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	Jun	62	--	65,5							
06/30/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	May	1.0%	--	0.4%							
06/30/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (r/r)	May	--	--	-9.4%							
06/30/2014	18:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	Jun	--	--	8							

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 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.

© 2014 ОАО «Банк «Санкт-Петербург».