

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 по итогам вчерашней сессии остался практически на прежнем уровне 1960 пункт. Нефть марки Brent продолжила умеренно дешеветь. За вчерашний день она потеряла в цене 0,8%. Сейчас цена барреля марки Brent составляет \$112,4.

Индекс российских акций РТС снизился на 1,0% и закрылся на уровне 1366 пунктов.

Рубль значительно снизился против доллара на 0,7% и на 1,1% против евро. Курс российской валюты к вечеру в понедельник составил 33,98 рублей за доллар и 46,56 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	1366	-1,0%	0,2%	5,4%	10,5%	-5,3%	7,0%
S&P500	1960	0,0%	0,2%	1,9%	4,0%	6,5%	21,4%
Нефть Brent	112,4	-0,8%	-1,7%	2,7%	6,6%	1,3%	9,4%
Золото	1327	0,8%	3,9%	6,2%	3,8%	11,0%	6,0%
Валюты							
EURUSD	1,369	0,3%	0,7%	0,4%	-0,8%	-0,8%	4,7%
USDRUB	33,98	0,7%	-1,3%	-2,6%	-3,2%	3,5%	3,1%
EURRUB	46,56	1,1%	-0,3%	-2,2%	-3,8%	2,7%	8,1%
Корзина	39,64	0,9%	-0,8%	-2,4%	-3,5%	3,1%	5,7%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,53	0	-5	5	-22	-44	5
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	0	-2	-4
МБК о/п	8,21	-3	1	-4	96	171	196

ГЛАВНОЕ

Рубль: завершение срока временного перемирия на Украине, окончание налогового периода и плавное снижение цен на нефть способствовали снижению рубля против основных валют

Денежный рынок: Ставки держатся вблизи уровня 8,5%.

Рынок рублевого госдолга: По итогам вчерашнего дня доходности основных выпусков ОФЗ показали рост на фоне снижения курса российского рубля.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Качели финансовых рынков в понедельник качнулись в другую сторону по сравнению с прошлой неделей, в результате чего российская валюта вчера существенно падала. Основные опасения были связаны с завершающимся сроком временного перемирия сил Киева и юго-востока Украины и неопределенностью с его продлением. В понедельник вечером стало известно, что действительно Президент Украины Петр Порошенко по итогам заседания принял решение остановить действие режима одностороннего прекращения огня на Донбассе.

На фоне этих события со стороны Вашингтона продолжают звучать претензии, что Россия до сих пор не предприняла необходимых шагов по деэскалации ситуации на востоке Украины. Кроме этого представитель Белого Дома в очередной раз заявил о готовности ввести новые ограничительные меры в отношении России.

Фактор высокой цены на нефть постепенно ослабевает - нефть уже не так высока и продолжает дешеветь. Если 19 июня ее цена превысила \$115, то сейчас опустилась до \$112,5. Части поддержки рубль лишился после завершения налогового периода.

В настоящий момент сформировался негативный новостной фон. Учитывая в совокупности все факторы, пока мы рекомендуем оставаться в валюте.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Качели финансовых рынков в понедельник качнулись в другую сторону по сравнению с прошлой неделей, в результате чего российская валюта вчера существенно падала. Несмотря на то, что доллар в конце дня стоил 33,98, внутри торговой сессии он доходил и до 34,07.

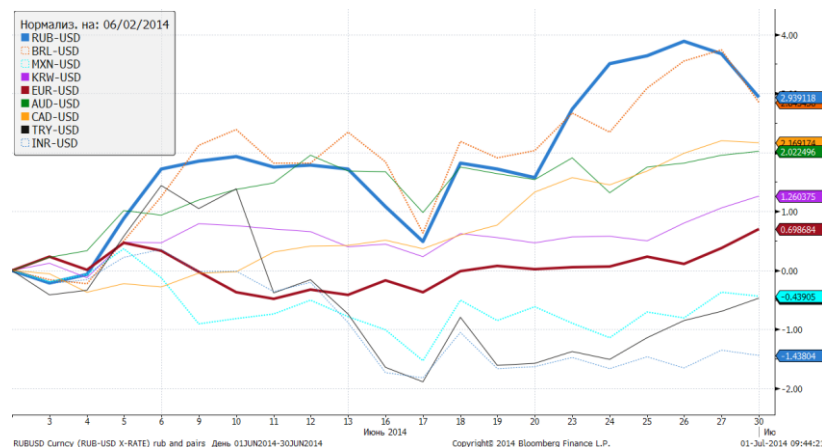
Судя по всему, украинские события могут все также остро влиять на настроения финансовых рынков, как и некоторое время назад. Основные опасения были связаны с завершающимся сроком временного перемирия сил Киева и юго-востока Украины и неопределенностью с его продлением. В понедельник вечером стало известно, что действительно Президент Украины Петр Порошенко по итогам заседания принял решение остановить действие режима одностороннего прекращения огня на Донбассе. При этом обращение украинского президента содержит довольно жесткую риторику ("уникальный шанс воплощения мирного плана не реализован"; "Мы будем наступать и будем освобождать нашу землю").

На фоне этих события со стороны Вашингтона продолжают звучать претензии, что Россия до сих пор не предприняла необходимых шагов по деэскалации ситуации на востоке Украины. Кроме этого представитель Белого Дома в очередной раз заявил о готовности ввести новые ограничительные меры в отношении России.

Кроме геополитики фактор высокой цены на нефть постепенно ослабевает - нефть уже не так высока и продолжает дешеветь. Если 19 июня ее цена превысила \$115, то сейчас опустилась до \$112,5. Части поддержки рубль лишился после завершения налогового периода.

В настоящий момент сформировался негативный новостной фон. Учитывая в совокупности все факторы, пока мы рекомендуем оставаться в валюте.

Валюты развивающихся и сырьевых стран вчера умеренно укрепились или показали боковую динамику.

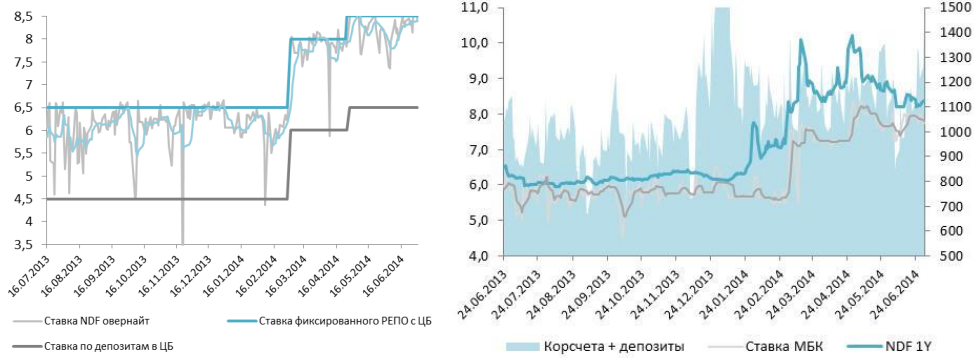


ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Объем средств в системе на сегодняшнее утро составляет 1460,5 млрд. рублей против 1262,8 млрд. рублей против вчера. Таким образом, объем ликвидности в системе показывает некоторое повышение. Налоговый период закончен, поэтому сегодня возможно некоторое снижение ставок денежного рынка

На этой неделе баланс притока/оттока ликвидности по аукционам Росказна, ПФР и комитета финансов СПб составляет -69 млрд. рублей. В условиях окончания налогового периода данный фактор выглядит незначимым.

По состоянию на сегодняшнее утро, ставки денежного рынка держатся вблизи уровня в 8,5%.

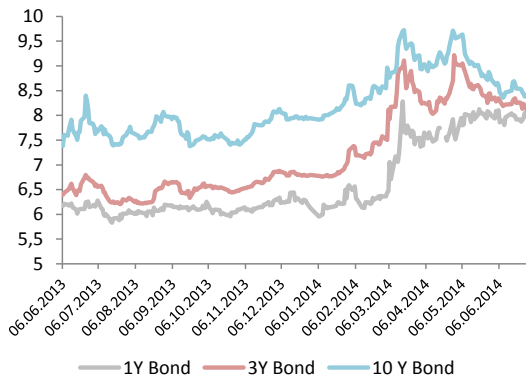


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

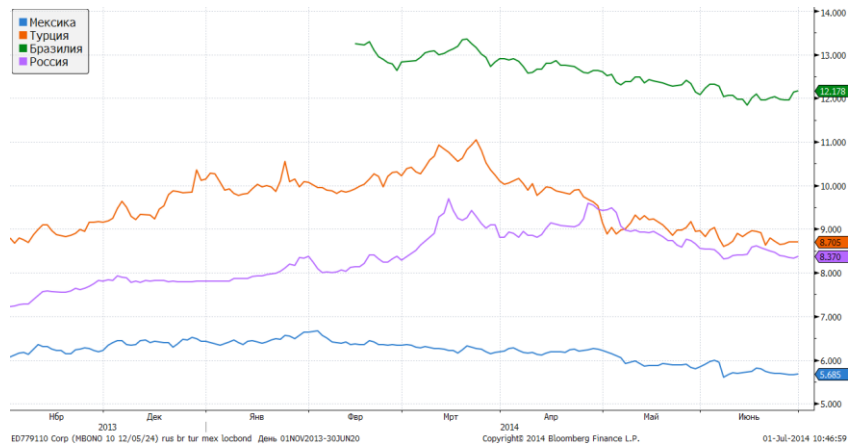
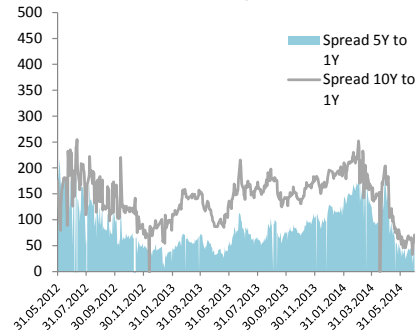
По итогам вчерашнего дня доходности основных выпусков ОФЗ показали рост на фоне снижения курса российского рубля. Мы сохраняем свои ожидания бокового движения на рынке рублевого долга в среднесрочной перспективе с возможностью волатильности на геополитике. Однако, серьезного ухудшения ситуации мы не ожидаем.

На этой неделе как всегда интересны данные по недельной инфляции, судя по всему ускорения ее темпов не произойдет.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)



Economic Calendar

US							Eurozone						
Date	Time	Economic indicators	Period	Survey	Actual	Prior	Date	Time	Economic indicators	Period	Survey	Actual	Prior
06/30/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	May	1.2%	6,1%	0.4%	06/30/12:00	12:00	Денежный агрегат М3 (r/r)	May	0.8%	1,0%	0.8%
06/30/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (r/r)	May	-9.6%	-6,9%	-9.4%	06/30/12:00	12:00	М3, 3-мес. сред.	May	0.8%	0,9%	1.0%
07/01/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Jun F	57,5	--	57,5	06/30/13:00	13:00	Прогноз ИПЦ (r/r)	Jun	0.5%	0,5%	0.5%
07/01/2014	18:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	Jun	55,8	--	55,4	06/30/13:00	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Jun A	0.7%	0,8%	0.7%
07/01/2014	18:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	Jun	60	--	60	07/01/12:00	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Jun F	51,9	--	51,9
07/01/2014	18:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	May	0.5%	--	0.2%	07/01/13:00	13:00	Уровень безработицы	May	11.7%	--	11.7%
07/01/2014		Внутренние продажи автомобилей	Jun	13.00M	--	13.11M	07/02/13:00	13:00	ИЦП (м/м)	May	0.0%	--	-0.1%
07/01/2014		Общий объем продаж транспортных средств	Jun	16.30M	--	16.70M	07/02/13:00	13:00	ИЦП (r/r)	May	-1.0%	--	-1.2%
07/02/2014	15:30	Сокращение рабочих мест (r/r)	Jun	--	--	45.5%	07/03/12:00	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jun F	52,8	--	52,8
07/02/2014	16:15	Изменение числа занятых от ADP	Jun	205K	--	179K	07/03/12:00	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jun F	52,8	--	52,8
07/02/2014	18:00	Пром. заказы	May	-0.3%	--	0.7%	07/03/13:00	13:00	Розничные продажи (м/м)	May	0.3%	--	0.4%
07/03/2014	16:30	Торговый баланс	May	-\$45.0B	--	-\$47.2B	07/03/13:00	13:00	Розничные продажи (r/r)	May	1.8%	--	2.4%
07/03/2014	16:30	Изм. числа занятых в несельскохозяй. секторе	Jun	215K	--	217K	07/03/15:45	15:45	ECB Main Refinancing Rate	Jul 3	0.150%	--	0.150%
07/03/2014	16:30	2-мес. зарплата - чист. пересмотр	Jun	--	--	--	07/03/15:45	15:45	ECB Marginal Lending Facility	Jul 3	0.400%	--	0.400%
07/03/2014	16:30	Изм. числа занятых в част. секторе	Jun	210K	--	216K	07/03/15:45	15:45	Ставка депозит. средств ЕЦБ	Jul 3	-0.100%	--	-0.100%
07/03/2014	16:30	Изм. числа занятых в промсекторе	Jun	10K	--	10K	07/04/12:10	12:10	Markit: Индекс PMI в розн. торг. в Еврозоне	Jun	--	--	49,9
07/03/2014	16:30	Уровень безработицы	Jun	6.3%	--	6.3%	07/07/12:30	12:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Jul	--	--	8,5
07/03/2014	16:30	Ср. почасовая оплата труда (м/м)	Jun	0.2%	--	0.2%	01/20/06:00	06:00	GDP SA QoQ	4Q	2.0%	1.8%	2.2%
07/03/2014	16:30	Ср. почасовая оплата труда (r/r)	Jun	1.9%	--	2.1%	China						
07/03/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jun 28	313K	--	312K	Date	Time	Economic indicators	Period	Survey	Actual	Prior
07/03/2014	16:30	Изм. занятости домохоз.	Jun	--	--	145	07/01/05:00	05:00	Производственный инд. PMI	Jun	51	51,0	50,8
07/03/2014	16:30	Уров. неполной занятости	Jun	--	--	12.2%	07/01/05:45	05:45	HSBC: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Китае	Jun F	50,8	50,7	50,8
07/03/2014	16:30	Коэф. участия трудовых ресурсов	Jun	--	--	62.8%	07/03/05:00	05:00	Непроизводственный инд. PMI	Jun	--	--	55,5
07/03/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jun 29	--	--	37,10	07/03/05:45	05:45	HSBC: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Китае	Jun	--	--	50,7
07/03/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Jun F	60,9	--	61,2	07/03/05:45	05:45	HSBC: Составной индекс PMI Китая	Jun	--	--	50,2
07/03/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jun F	--	--	61,1							
07/03/2014	18:00	Композитный индекс ISM для непроизв. сферы	Jun	56,3	--	56,3							

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».