ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Вчера американский индекс S&P500 снизился на 0,7%, закрывшись на отметке 1964 пункта. Нефть марки Brent подешевела на 1,2% и стоила $108,9.

Российский индекс РТС вырос на 0,6% до отметки 1394 пункта. Рубль укрепился относительно основных мировых валют. Так доллар потерял 17 копеек, закрывшись на уровне 34,26 рублей за доллар, а евро потерял 32 копейки, его цена составила 46,58 рублей за доллар.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1394	0,6%	1,2%	2,3%	17,1%	0,2%	9,3%
S&P500	1964	-0,7%	0,3%	0,6%	4,9%	6,9%	18,8%
Нефть Brent	108,9	-1,2%	-3,8%	-1,0%	0,9%	1,7%	0,4%
Золото	1319	-0,1%	0,2%	5,3%	0,9%	8,0%	5,1%
Валюты							
EURUSD	1,361	0,1%	0,0%	0,1%	-1,7%	0,3%	4,9%
USDRUB	34,26	-0,5%	1,6%	-0,2%	-3,9%	3,2%	4,1%
EURRUB	46,58	-0,7%	1,5%	-0,2%	-5,4%	3,2%	9,8%
Корзина	39,80	-0,6%	1,6%	-0,3%	-4,6%	3,3%	6,5%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,56	-6	3	-5	-13	-43	-7
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	1	-1	-4
МБК o/n	7,74	-2	-42	-71	65	124	199

ГЛАВНОЕ

Рубль: рубль вчера показал умеренное укрепление, мы пока не склонны рассматривать это движение, как разворот тренда.

Денежный рынок: Сегодня с утра уровень ставок денежного рынка остается низким, вблизи уровня 7,25 %%.

Рынок рублевого госдолга: Рынок ОФЗ показал умеренный позитив на фоне укрепления рубля.

РЕКОМЕНДАЦИИ

По итогам вчерашних торгов курс рубля показал умеренное укрепление. В ближайшее время должна быть опубликована оценка Платежного баланса РФ за второй квартал. Мы ожидаем, что отток капитала во втором квартале окажется существенно ниже, чем в первом, примерно на уровне 13 млрд. долл.

Цены на нефть приблизились к минимуму трех недель. Спекулятивный фактор восстановления работы двух портов в Ливии будет оказывать давление на цену нефти марки Brent, однако объем экспорта через возобновившие свою работу порты пока не известен. На этой неделе существенным фактором для нефтяных цен может стать отчет о внешней торговле Китая. Мы внимательно следим за данными по импорту Китаем нефти и нефтепродуктов.

Учитывая в совокупности все факторы, пока мы рекомендуем оставаться в валюте.

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Вчера вышли данные по инфляции в Китае. Оказалось, что рост потребительских цен в стране несколько замедлился, что произошло в основном благодаря замедлению роста цен на продукты питания и в первую очередь на свинину. Таким образом, ценовое давление в Китае остается умеренным, что благоприятно для инвестиционного климата, т.к. означает, что Центральный банк по всей видимости не станет повышать ставки для борьбы с ростом цен. На неделе будут опубликованы данные по внешней торговле Китая, они будут интересны нам в первую очередь с точки зрения динамики объемов импорта нефти в страну.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Инфляция

Сегодня выходят данные по недельной инфляции с 1 по 7 июля. Это значение для нас особенно интересно, так как должно подтвердиться предположение о прохождении пика годовой инфляции в июне на уровне 7,8%. В прошлом году из-за повышения тарифов, по нашим оценкам цены выросли на 0,5% с 1 по 7 июля. Соответственно в этом году мы ожидаем замедления, за счет меньшего повышения тарифов. Основной эффект проявится на этой неделе, но в целом влияние тарифного фактора на инфляцию будет сохраняться до конца месяца.

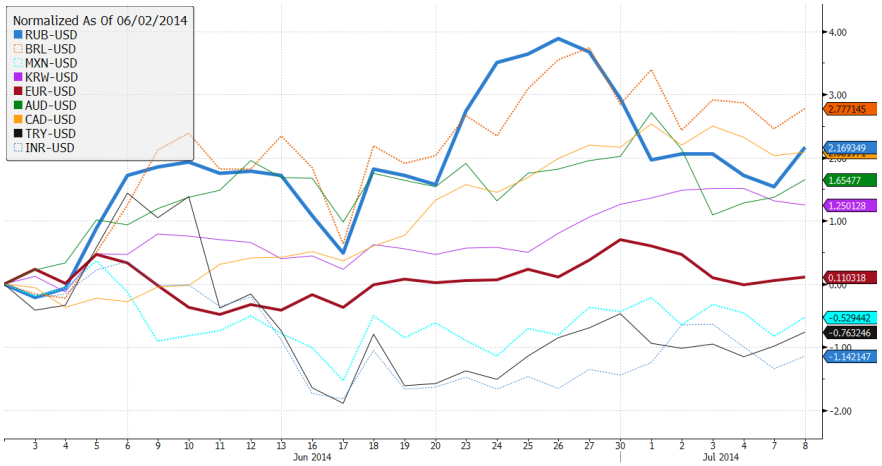
Значение недельной инфляции	Воздействие на российский рынок	Комментарий
больше 0,5%	Негативное	Повышение тарифов слишком сильное, чтобы сдержать дальнейший рост инфляции
от 0,3% до 0,5%	Нейтрально положительное	Инфляция в годовом выражении остается на прежнем уровне или незначительно снижается. Остается потенциал для дальнейшего снижения
меньше 0,3%	Положительное	Снижение инфляции до уровня ключевой ставки или ниже. Потенциал к дальнейшему снижению.

Рубль

По итогам вчерашних торгов рубль показал неплохое укрепление к доллару и евро. Пока не вышли данные по Платежному балансу РФ за 2 квартал, однако озвученные оценки и динамика рынков говорят о том, что отток капитала во втором квартале существенно сократился. Так, на неделе глава Минэкономразвития г-н Улюкаев отмечал, что отток капитала за полугодие составил 80 млрд. рублей. Мы подождем официальной оценки от ЦБ РФ, наш прогноз по оттоку капитала на второй квартал -13 млрд. долл.

Цена на нефть показывает умеренное снижение на фоне новостей о возобновлении работы портов Ливии. Кроме того, на этой неделе выйдут довольно важные данные по ситуации во внешней торговле Китая.

Учитывая в совокупности все факторы, пока мы рекомендуем оставаться в валюте.



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

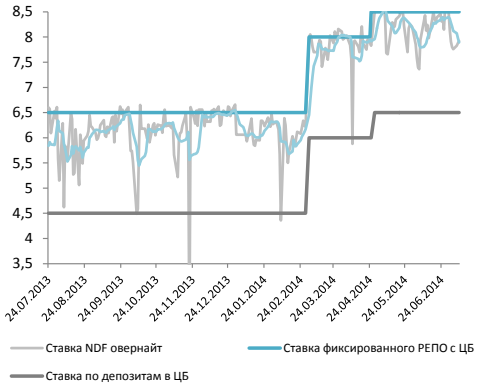
Сегодня объем ликвидности в системе на 40 млрд. рублей больше чем вчера и составляет 1,038 трлн. рублей.

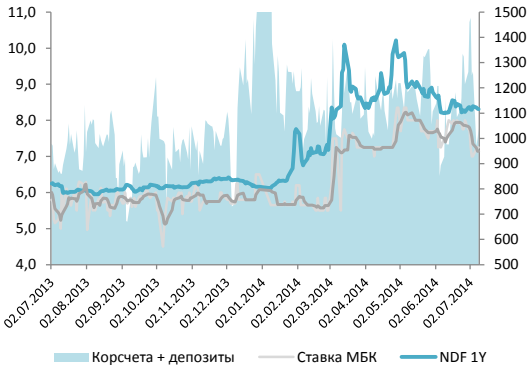
На вчерашнем семидневном аукционе РЕПО с ЦБ банкам было предложено 2,45 трлн. рублей. Спрос превысил предложение на 3,3%. Средневзвешенная ставка по результатам аукциона равна 7,59%, приток ликвидности в систему составляет 200 млрд. рублей.

Аукцион Росказны в текущих условиях не вызвал особого интереса у банков из-за высокой ставки. Из предложенных 50 млрд. рублей разместились только 15 млрд. рублей под минимальную ставку – 8,1%.

ПФР сегодня проведет аукцион на размещение 23 млрд. рублей на 146 дней под минимальную ставку 9% годовых, это предложение выглядит достаточно выгодным. Но стоит учитывать, что спрос на ликвидность сейчас не большой, так как требования по усреднению фактически уже выполнены

Сегодня утром ставки денежного рынка 7.25%.

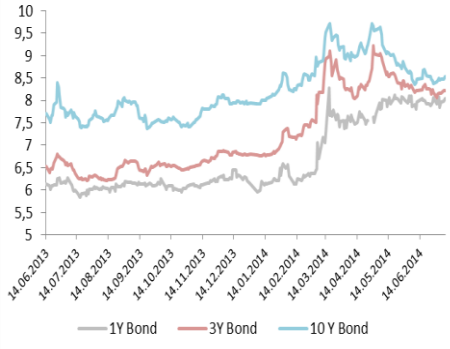




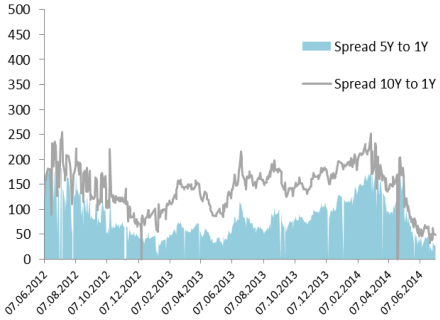
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

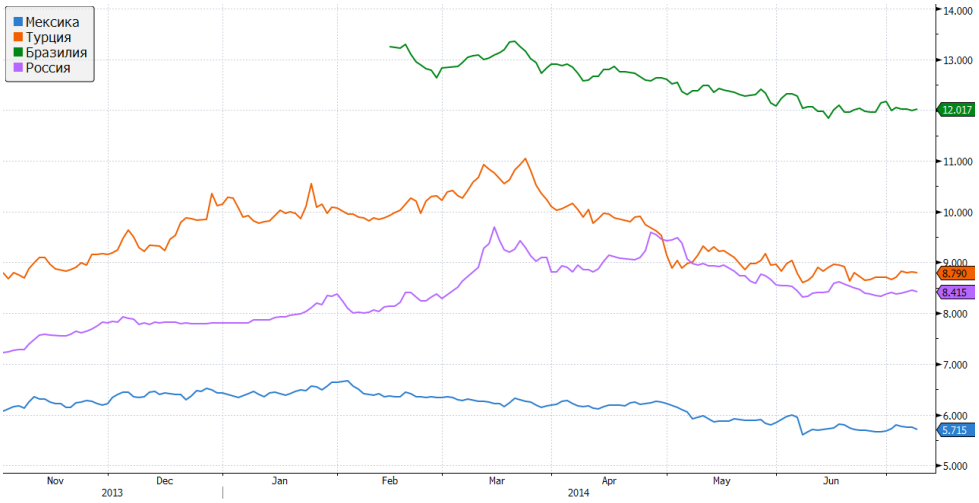
По итогам вчерашних торгов ряд выпусков ОФЗ показали минимальное снижение доходности, благодаря позитивному движению на валютном рынке. Мы по-прежнему не ожидаем пока выраженного движения рынка в ту или иную сторону. Несколько больше неопределенности смогут внести сегодняшние данные по недельной инфляции.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)





Календарь макростатистики

США

Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/08/2014	15:30	NFIB Оптимизм мал. предприним.	Jun	97	95	96,6
07/08/2014	18:00	JOLTS-Открытие вакансий	May	4350	4635,00	4455
07/08/2014	23:00	Потребительский кредит	May	$20.000B	$19.602B	$26.847B
07/09/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	Jul 4	--	--	-0.2%
07/09/2014	22:00	Fed Releases Minutes from June 17-18 FOMC Meeting				
07/10/2014	16:30	Экономический обзор Соединенных Штатов за июль от Bloomberg				
07/10/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jul 5	315K	--	315K
07/10/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jun 28	--	--	2579K
07/10/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jul 6	--	--	36,4
07/10/2014	18:00	Оптовые запасы (м/м)	May	0.6%	--	1.1%
07/10/2014	18:00	Оптовая торговля - Продажи (г/г)	May	0.9%	--	1.3%
07/11/2014	22:00	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета	Jun	$79.0B	--	--

Еврозона

Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/07/2014	12:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Jul	7,8	10.1	8,5
07/10/2014	12:00	ECB Publishes Monthly Report				
07/14/2014	10:30	Экономический обзор еврозоны за июль от Bloomberg				
07/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	May	--	--	0.8%
07/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	May	--	--	1.4%

Китай

Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/09/2014	05:30	ИЦП (г/г)	Jun	-1.0%	-1.1%	-1.4%
07/09/2014	05:30	ИПЦ (г/г)	Jun	2.4%	2.3%	2.5%
07/10/2014		Торговый баланс	Jun	$36.90B	--	$35.92B
07/10/2014		Экспорт (г/г)	Jun	10.4%	--	7.0%
07/10/2014		Импорт (г/г)	Jun	5.8%	--	-1.6%
07/10/2014	07/15	Международные резервы	Jun	$3980.0B	--	$3950.0B
07/10/2014	07/15	Кредиты - новый юань	Jun	950.0B	--	870.8B
07/10/2014	07/15	Совокуп. финансир. RMB	Jun	1450.0B	--	1400.0B
07/10/2014	07/15	Денежный агрегат M0 (г/г)	Jun	7.0%	--	6.7%
07/10/2014	07/15	Денежный агрегат M1 (г/г)	Jun	6.2%	--	5.7%
07/10/2014	07/15	Денежный агрегат - M2 (г/г)	Jun	13.6%	--	13.4%
07/14/2014	07/18	Прямые иностранные инвестиции (г/г)	Jun	-5.6%	--	-6.7%

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».