

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашних торгов американский индекс S&P500 потерял 0,2%, опустившись до 1973 пунктов. Нефть марки Brent подешевела до \$106.

Российский индекс РТС продолжил снижение и потерял 0,7%, опустившись до 1352 пунктов. Российская валюта подешевела по отношению к доллару на 6 копеек, доллар по итогам торгов стоил 34,39 рубля. Евро подешевел к доллару, поэтому курс евро/рубль снизился на 2 копейки до 46,7 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	1352	-0,7%	-2,8%	0,6%	17,1%	-3,5%	-2,9%
S&P500	1973	-0,2%	-0,6%	1,6%	6,0%	6,8%	17,4%
Нефть Brent	106,0	-0,9%	-4,5%	-6,5%	-3,2%	-1,0%	-2,3%
Золото	1294	-1,0%	-1,9%	1,8%	-0,3%	4,5%	1,7%
Валюты							
EURUSD	1,357	-0,4%	-0,3%	0,2%	-1,9%	-0,4%	3,3%
USDRUB	34,39	0,2%	0,4%	-1,2%	-4,5%	3,1%	6,3%
EURRUB	46,70	-0,1%	0,1%	-1,1%	-6,1%	2,8%	9,9%
Корзина	39,92	-0,1%	0,1%	-1,2%	-5,4%	2,8%	8,3%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,55	0	-9	-11	-8	-34	6
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	1	0	-3
МБК о/п	8,14	-1	92	-4	89	214	224

ГЛАВНОЕ

Рубль: рубль вчера вновь показал минимальную коррекцию, настрой рынка скорее негативен.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня с утра 8,3%.

Рынок рублевого госдолга: Рынок ОФЗ вчера показал боковое движение.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Рубль вчера вновь показал умеренно негативное движение.

Сегодня рынки ожидают результатов внеочередного саммита ЕС на котором могут быть объявлены новые меры в отношении России. Мы считаем наиболее вероятным, что лидеры стран ЕС ограничатся какими-либо дополнительными «бумажными» ограничениями, однако третий пакет санкций сейчас не будет принят, т.к. оснований для этого нет.

Цены на нефть продолжают снижаться. Стоимость барреля нефти марки URALS по итогам вчерашних торгов составила 101,7 долл. за баррель.

По совокупности сложившихся факторов мы считаем возможным умеренное ослабление российской валюты до конца недели, но с наступлением следующей недели налоговые выплаты окажут российской валюте поддержку.

ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Китай

Вчера были опубликованы данные по ВВП Китая за 2 квартал 2014, которые оказались лучше, чем ожидалось. Прирост ВВП составил 7,5% против 7,4% в 1 квартале и ожиданий рынка на уровне 7,4%. В структуре прироста можно выделить отдельно существенное ускорение промышленного роста с 8,8% до 9,2% с концентрацией роста в государственном секторе. Также стоит отметить ускорение прироста инвестиций в основной капитал Китая. За 6 месяцев 2014 года они выросли на 17,3% против 17,2% за первые 5 месяцев. Таким образом, данные по экономике Китая позитивны для рынков в том числе и для российского рынка, который более других ориентирован на экспорт сырьевых товаров для растущих экономик.

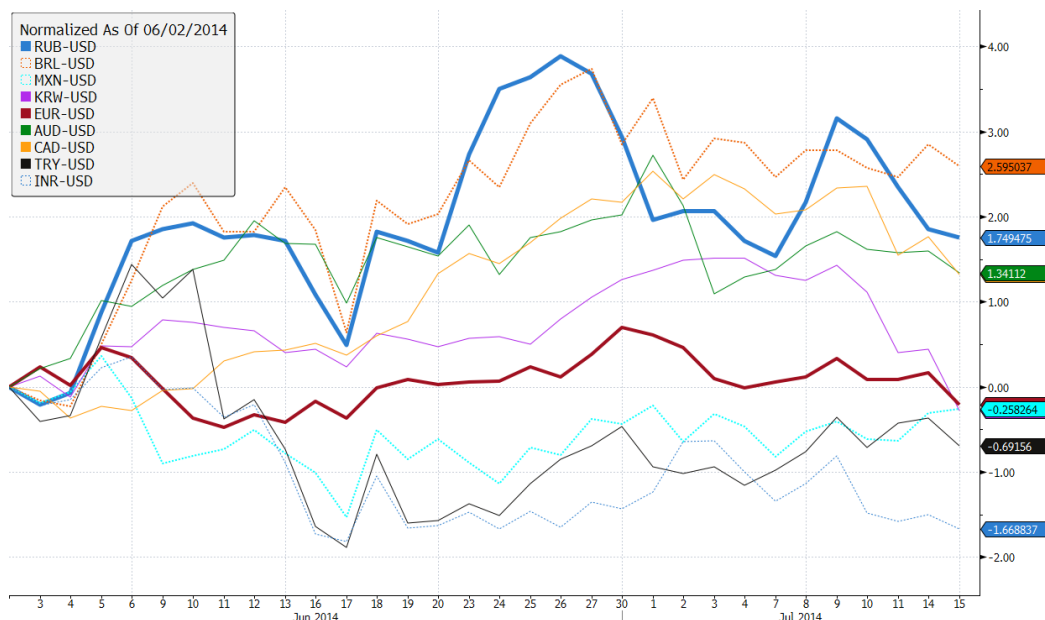
ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Российский рубль по итогам вчерашних торгов снова показал ослабление. Некоторое давление на российскую валюту оказывает угроза санкций со стороны ЕС. Так, вчера стало известно о том, что Президент США провел ряд телефонных переговоров с лидерами стран ЕС с целью склонить их к введению новых санкций в отношении России. Мы считаем наиболее вероятным, что лидеры стран ЕС ограничатся какими-либо дополнительными «бумажными» ограничениями, однако третий пакет санкций сейчас не будет принят, т.к. оснований для этого нет.

Поддержку рублю должны оказать новые налоговые выплаты. Следующая крупная выплата состоится 21 июля в понедельник, это будет уплата трети НДС за 2 квартал.

По совокупности сложившихся факторов мы считаем возможным умеренное ослабление российской валюты до конца недели, но с наступлением следующей недели налоговые выплаты окажут российской валюте поддержку.



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

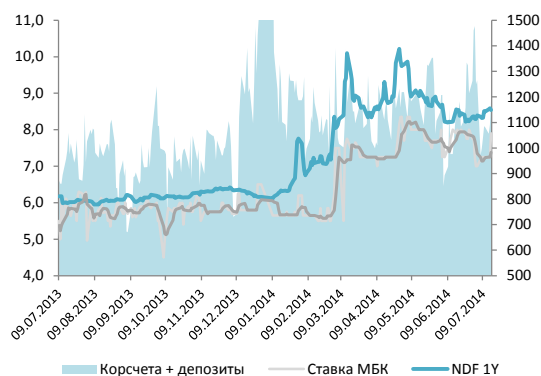
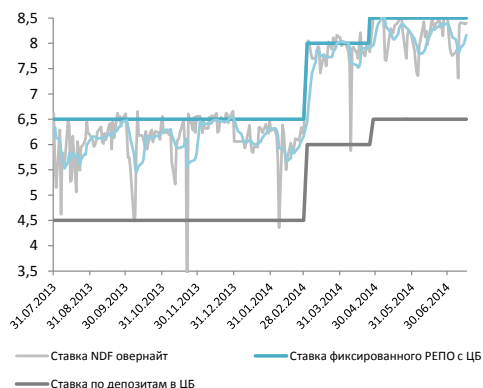
Со вчерашнего дня, после аукциона РЕПО, объем ликвидности в системе увеличился на 101 млрд. рублей и составляет сегодня утром 1,19 трлн. рублей.

Вчера на аукционе недельного РЕПО банкам было предложено 2,73 трлн. рублей. Банки взяли немного меньше – 2,7 трлн. рублей. Чистый приток ликвидности в систему – 253 млрд. рублей. Банки проявили спрос на дополнительную ликвидность (в понедельник предстоит уплата НДС), но отсутствие переспроса говорит о достаточно комфортной ситуации в системе.

Вчера Росказна предложила к размещению 135 млрд. рублей на две недели. По итогам аукциона разместились только 84,7 млрд. рублей под минимальную ставку 7,9% годовых. Сегодня в бюджет вернутся суммарно 134,6 млрд. рублей.

ПФР сегодня попытается разместить незначительный объем средств – 5 млрд. рублей на 193 дня, под минимальную ставку 9,3%.

Сегодня утром ставки денежного рынка остаются на уровне 8,3%.

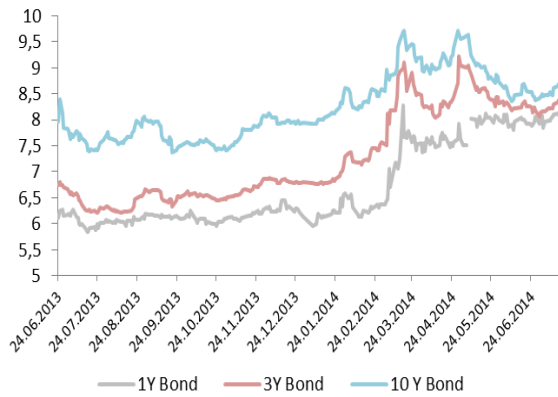


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

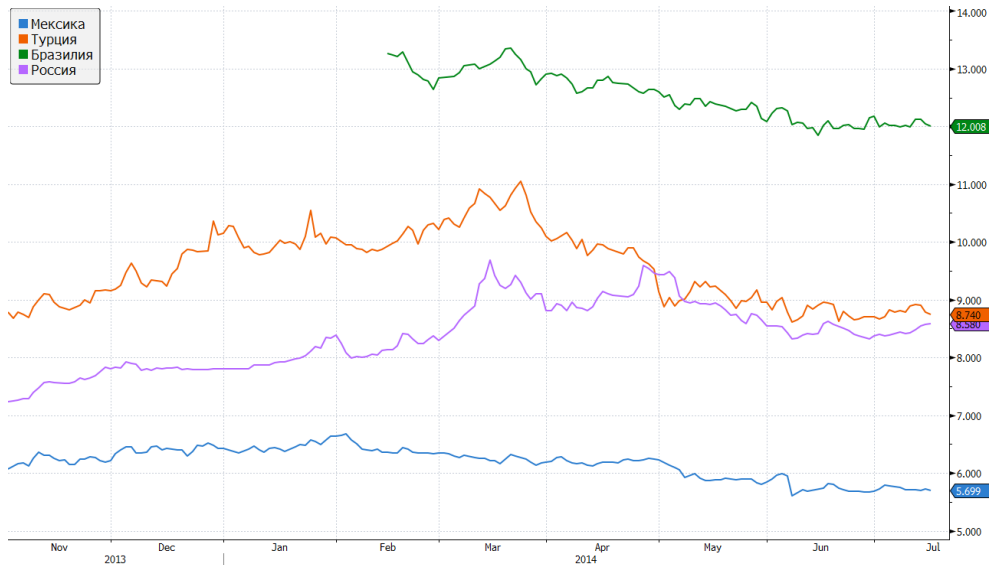
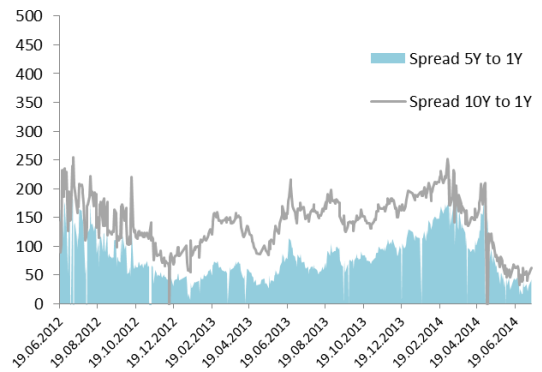
Вчера рынок ОФЗ показал боковое движение. Пока мы ожидаем сохранения бокового движения рынка, т.к. перспективы изменения Ключевой ставки ЦБ РФ все еще весьма туманны.

По итогам вышедших на прошедшей неделе данных статистики следует отметить, что на текущий момент тренд на рост инфляции сломлен, годовой темп роста цен снизился с 7,8% до 7,6%. При этом годовой темп инфляции остается уровня выше Ключевой ставки ЦБ РФ. Сам факт начала замедления пока вряд ли существенно скажется на рынках, однако это добавляет рынку позитивного настроения. Рекомендуем особое внимание уделить завтрашним данным по недельному приросту 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
07/15/2014	16:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	Jul	17	25.60	19,28	07/14/2014	10:30	Экономический обзор еврозоны за июль от Bloomberg				
07/15/2014	16:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	Jun	0.6%	0.2%	0.3%	07/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	May	-1.2%	-1.1%	0.8%
07/15/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автолюб. (м/м)	Jun	0.5%	0.4%	0.1%	07/14/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (r/r)	May	0.5%	0.5%	1.4%
07/15/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автолюб. и бенз.	Jun	0.5%	0.4%	0.0%	07/15/2014	13:00	Опрос ZEW (ожидания)	Jul	--	48.1	58,4
07/15/2014	16:30	Розничные продажи, контр. групп.	Jun	0.4%	0.6%	0.0%	07/16/2014	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	May	16.0B	--	15.8B
07/15/2014	16:30	Индекс цен на импорт (м/м)	Jun	0.4%	0.1%	0.1%	07/16/2014	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	May	16.5B	--	15.7B
07/15/2014	16:30	Индекс цен на импорт (r/r)	Jun	1.1%	1.2%	0.4%	07/17/2014	10:00	EU27 Регистр. нов. автолюб.	Jun	--	--	4.5%
07/15/2014	18:00	Товарные запасы	May	0.6%	0.5%	0.6%	07/17/2014	13:00	Строит. производство (м/м)	May	--	--	0.8%
07/16/2014	15:00	Заявки на ипотеку от МВА	Jul 11	--	--	1.9%	07/17/2014	13:00	Строит. производство (r/r)	May	--	--	8.0%
07/16/2014	16:30	Конечный спрос ИЦП (м/м)	Jun	0.2%	--	-0.2%	07/17/2014	13:00	СРИ МоМ	Jun	0.1%	--	-0.1%
07/16/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (м/м)	Jun	0.2%	--	-0.1%	07/17/2014	13:00	ИПЦ (r/r)	Jun F	0.5%	--	0.5%
07/16/2014	16:30	Конечный спрос ИЦП (r/r)	Jun	1.8%	--	2.0%	07/17/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Jun F	0.8%	--	0.8%
07/16/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (r/r)	Jun	1.7%	--	2.0%	07/18/2014	12:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	May	--	--	21.5B
07/16/2014	17:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	May	\$25.0B	--	-\$24.2B	07/18/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	May	--	--	18.7B
07/16/2014	17:00	Чистый об. покупка долгосрочных ЦБ США	May	--	--	\$136.8B	Китай						
07/16/2014	17:15	Промышл. производство (м/м)	Jun	0.3%	--	0.6%	07/14/2014	07/18	Прямые иностранные инвестиции (r/r)	Jun	-7.0%	0.2%	-6.7%
07/16/2014	17:15	Загрузка мощностей	Jun	79.3%	--	79.1%	07/14/2014	07/15	Международные резервы	Jun	\$3980.0B	\$3990.0B	\$3950.0B
07/16/2014	17:15	Производство (sic)	Jun	0.3%	--	0.6%	07/14/2014	07/15	Кредиты - новый юань	Jun	955.0B	1080.0B	870.8B
07/16/2014	18:00	Индекс рынка жилья от NAB	Jul	50	--	49	07/14/2014	07/15	Совокуп. финансир. RMB	Jun	1425.0B	1970.0B	1400.0B
07/16/2014	22:00	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book				0	07/14/2014	07/15	Денежный агрегат M0 (r/r)	Jun	7.0%	5.3%	6.7%
07/17/2014	16:30	Строительство новых домов	Jun	1025K	--	1001K	07/14/2014	07/15	Денежный агрегат M1 (r/r)	Jun	6.3%	8.9%	5.7%
07/17/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jul 12	310K	--	304K	07/14/2014	07/15	Денежный агрегат - M2 (r/r)	Jun	13.6%	14.7%	13.4%
07/17/2014	16:30	Строительство новых домов (м/м)	Jun	2.4%	--	-6.5%	07/16/2014	06:00	Инвест. в основ. капитал, искл. сельск. с н.г. (r/r)	Jun	17.2%	17.3%	17.2%
07/17/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jul 5	2580K	--	2584K	07/16/2014	06:00	Розничные продажи (с нач. г.) (r/r)	Jun	12.2%	12.1%	12.1%
07/17/2014	16:30	Разрешения на строительство	Jun	1037K	--	1005K	07/16/2014	06:00	Розничные продажи (r/r)	Jun	12.5%	12.4%	12.5%
07/17/2014	16:30	Разрешения на строительство (м/м)	Jun	3.1%	--	-5.1%	07/16/2014	06:00	Промышленное производство (с нач. г.) (r/r)	Jun	8.8%	8.8%	8.7%
07/17/2014	17:45	Экономич. ожидания от Bloomberg	Jul	--	--	48,5	07/16/2014	06:00	Пром. производство (r/r)	Jun	9.0%	9.2%	8.8%
07/17/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jul 13	--	--	37,6	07/16/2014	06:00	ВВП с н.г. (r/r)	2Q	7.4%	7.4%	7.4%
07/17/2014	18:00	ФРС Филадельфии - Перспективы деловой деятельности	Jul	16	--	17,8	07/16/2014	06:00	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	2Q	1.8%	2.0%	1.4%
07/18/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Jul P	83	--	82,5	07/16/2014	06:00	ВВП (r/r)	2Q	7.4%	7.5%	7.4%
07/18/2014	18:00	Индекс опереж. индикаторов	Jun	0.5%	--	0.5%	07/18/2014	05:30	China June Property Prices				
07/21/2014	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	Jun	--	--	0,21	07/18/2014	05:45	MNI July Business Indicator				

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**, руководитель 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».