

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашних торгов американский индекс S&P500 вырос на 0,4% до 1982 пунктов. Нефть марки Brent подешевела до \$105,9.

Российский индекс РТС продолжил незначительное снижение и потерял 1 пункт, опустившись до 1351 пунктов. Российская валюта подешевела по отношению к доллару на 2 копейки, доллар по итогам торгов стоил 34,41 рубля. Евро подешевел к доллару, поэтому курс евро/рубль снизился на 19 копеек до 46,51 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	1351	-0,1%	-0,7%	-0,9%	15,2%	-3,3%	-1,9%
S&P500	1982	0,4%	-0,2%	1,3%	6,3%	7,4%	17,3%
Нефть Brent	105,9	-0,2%	-4,3%	-7,4%	-2,1%	0,1%	-1,4%
Золото	1299	0,4%	-1,6%	1,7%	0,8%	5,1%	1,6%
Валюты							
EURUSD	1,353	-0,3%	-0,5%	-0,5%	-2,1%	-0,7%	3,2%
USDRUB	34,41	0,1%	-0,2%	-0,4%	-3,4%	3,0%	6,0%
EURRUB	46,51	-0,4%	-0,5%	-0,4%	-5,3%	2,3%	9,5%
Корзина	40,09	0,4%	0,2%	0,4%	-3,6%	3,2%	8,2%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,53	-2	-11	-6	-20	-32	0
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	1	0	-3
МБК о/п	8,14	0	75	-5	89	189	214

ГЛАВНОЕ

Рубль: рубль вчера вновь показал минимальное укрепление, сегодня настрой рынка скорее негативен.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня снизились до 8%.

Рынок рублевого госдолга: Рынок ОФЗ вчера показал минимальный рост доходности.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Рубль вчера минимально укрепился к бивалютной корзине.

Новые санкции США по отношению к России выглядят достаточно весомыми для того, чтобы вызвать напряжение на рынках (вновь расширен список госкомпаний и должностных лиц), можно ожидать давления на курс рубля и коррекции на рынке облигаций. Рынки открылись снижением индекса РТС и рубля по отношению к доллару и евро.

Цены на нефть вчера корректировались вверх на фоне выхода неплохой статистики по Китаю накануне. Стоимость барреля нефти марки URALS по итогам вчерашних торгов составила 103,9 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.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Российский рубль вчера смог показать минимальное укрепление к бивалютной корзине.

Введенные в отношении России новые санкции оказались более комплексными, чем мы ожидали. США решились на введение ограничений в отношении крупнейших компаний – Роснефти, Внешэкономбанка, Газпромбанка и Новатэка, а также ряда компаний ОПК. Теперь инвесторы из США не смогут участвовать в финансировании данных компаний, что безусловно приведет к удорожанию заимствований для них на международных рынках. Кроме того, сегодня под давлением окажутся уже обращающиеся долги. Влияние на курс российской валюты сегодня, также, будет негативным. После открытия торгов рубль упал по отношению к доллару и евро. Доллар торгуется на уровне 34,77 рубля за доллар, евро пробил отметку в 47 рублей. Индекс РТС упал до 1307 пунктов.

Определенную поддержку рублю смогут 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.



Инфляция

Росстат опубликовал новые данные по недельной инфляции. Достаточно невысокое значение 0,1% нейтрально сказалось на росте инфляции в годовом выражении, которая остается на уровне 7,6%.

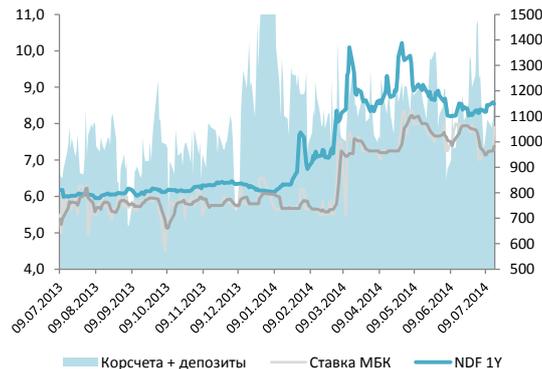
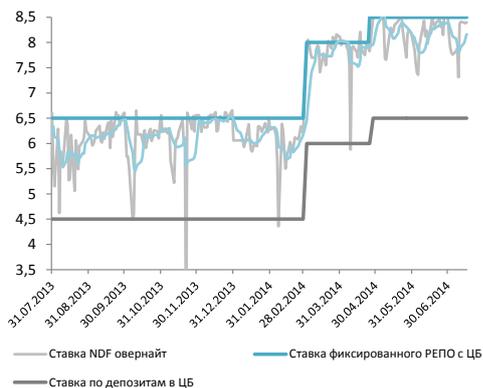
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сегодня утром объем ликвидности в системе на уровне 1,34 трлн. рублей, что на 151 млрд. рублей больше чем вчера.

Вчера ПФР успешно разместил свои 5 млрд. рублей, спрос был в 4 раза больше, и средневзвешенная ставка размещения поднялась до 9,5% годовых, срок размещения – 139 дней.

Сегодня Росказна к размещению предложит 100 млрд. рублей на 35 дней, под минимальную ставку 8,1%. Напомним, что позавчера аукцион Росказны прошел с недоспросом.

Сегодня утром ставки денежного рынка снизились до 8%. При этом долгосрочные ставки выросли.

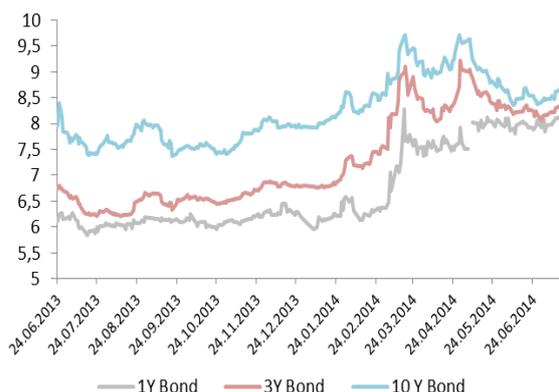


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

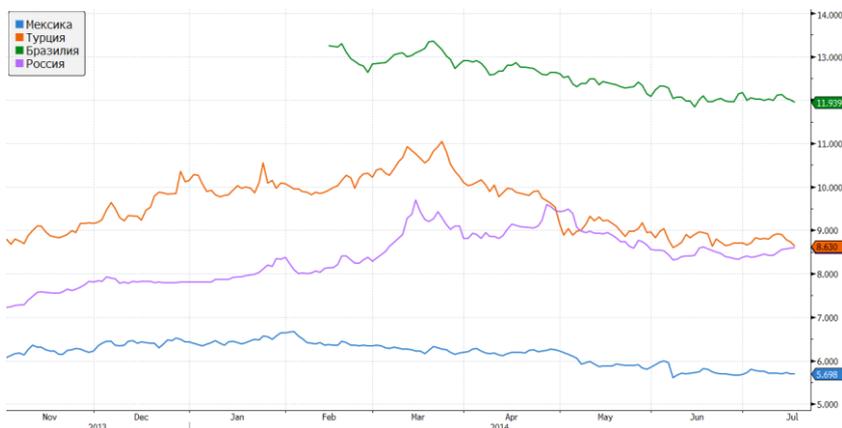
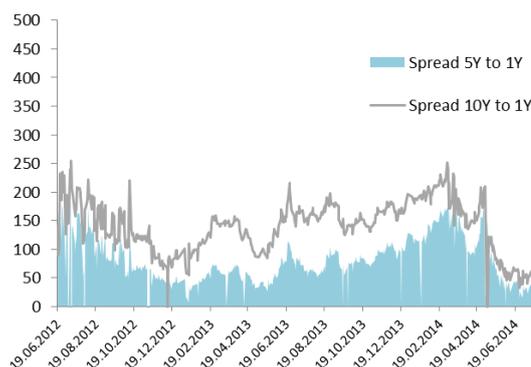
Вчера рынок ОФЗ показал рост доходности. Сегодня, рынок открылся ростом доходностей в ответ на санкции США.

Данные по инфляции оказались нейтрально-негативными для рублевых долгов, годовой темп рост цен сохраняется на уровне 7,6%. Пока мы ожидаем сохранения бокового движения рынка, т.к. перспективы изменения Ключевой ставки ЦБ РФ все еще весьма туманны.

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. автомоб. (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. автомоб. 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	15.3B	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	15.4B	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. автомоб.	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	--	-3.6%	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%	0.4%	-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%	0.2%	-0.1%	07/17/2014	13:00	ИПЦ (r/r)	Jun F	0.5%	--	0.5%
07/16/2014	16:30	Конечной спрос ИЦП (r/r)	Jun	1.8%	1.9%	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%	1.8%	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	\$19.4B	-\$24.2B	07/18/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	May	--	--	18.7B
07/16/2014	17:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	May	--	\$35.5B	\$136.8B	Китай						
07/16/2014	17:15	Промышл. производство (м/м)	Jun	0.3%	0.2%	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%	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%	0.1%	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	53	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.bsppb.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@bsppb.ru
phone: +7 (812) 325-36-80

Алексей Гордеев, ведущий аналитик

email: Aleksei.a.Gordeev@bsppb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.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».