

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 вырос на 0,5% до отметки 1984 пункта. Нефть Brent незначительно подешевела на 0,3% до \$107,3. При этом цена на российскую нефть марки Urals выросла на 1,1% до \$105,3.

После обвала днем ранее российский фондовый индекс РТС вчера прибавил на 2,2% и вырос до 1267 пунктов. Рубль отыграл 27 копеек к доллару и 48 копеек к евро. Вечером во вторник курс доллара составлял 34,95 рублей, а евро – 47,16 рублей.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1267	2,2%	-8,4%	-7,5%	10,6%	-8,3%	-7,5%
S&P500	1984	0,5%	0,8%	1,1%	5,6%	8,5%	17,7%
Нефть Brent	107,3	-0,3%	0,6%	-5,9%	-2,9%	-0,4%	0,0%
Нефть Urals	105,3	1,1%	1,0%	-5,4%	-3,2%	-2,8%	-3,3%
Золото	1306	-0,5%	-2,4%	-0,8%	1,1%	3,4%	-1,1%
Валюты							
EURUSD	1,347	-0,4%	-1,0%	-1,0%	-2,7%	-1,7%	2,0%
USDRUB	34,95	-0,8%	2,1%	2,3%	-2,2%	2,5%	7,7%
EURRUB	47,16	-0,9%	1,3%	1,6%	-4,7%	1,0%	10,1%
Корзина	40,42	-0,8%	1,7%	2,0%	-3,6%	1,5%	8,8%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,46	-1	-6	-17	-22	-32	-13
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	0	-1	-3
МБК о/п	8,48	-3	33	29	63	248	248

ГЛАВНОЕ

Рубль: вчера отчасти скорректировался после сильного падения на прошлой неделе из-за отсутствия новых санкций со стороны ЕС по отношению к России

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня до 8,25%.

Рынок рублевого госдолга: Рынок ОФЗ показал коррекцию вниз по доходности, дальнейшее движение будет зависеть от геополитики и решения ЦБ РФ по ставкам.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Вчера российские финансовые рынки отчасти восстановили потери, понесенные ранее. Напомним, вчерашний рост произошел после того, как за предыдущие три дня индекс РТС потерял более 8%, а курс российской валюты в прошлый четверг падал на 75 копеек. Геополитика и риски, связанные с ней, в настоящий момент продолжают играть ключевую роль, перекрывая фундаментальные факторы.

Одним из основных событий, итогов которого вчера ожидали участники рынка, была встреча глав МИД стран Европейского Союза, где центральным вопросом было обсуждение санкций против России. По итогам этой встречи о новых ограничительных мерах объявлено не было.

Крушение самолета, не только вызвало шок на рынках, но может получить и продолжение, поскольку предстоит международное расследование авиакатастрофы и пока неизвестно какая сторона будет признана ответственной за произошедшее. Вместе с тем реакция рынков уже была достаточно сильной, и на наш взгляд основной негатив уже заложен в котировках, поэтому дальнейшего серьезного падения на уже известных фактах мы не ожидаем.

По совокупности сложившихся факторов и существующих рисков мы считаем возможным умеренное ослабление российской валюты до конца недели, рекомендуем оставаться в валюте.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Вчера российские финансовые рынки отчасти восстановили потери, понесенные ранее. Напомним, вчерашний рост произошел после того, как за предыдущие три дня индекс РТС потерял более 8%, а курс российской валюты в прошлый четверг падал на 75 копеек. Таким образом, российские финансовые рынки продолжают демонстрировать повышенную волатильность. Геополитика и риски, связанные с нею, в настоящий момент играют ключевую роль, перекрывая фундаментальные факторы. Рынок вчера открылся ростом после того как Совбез ООН одобрил резолюцию ООН по поводу крушения малазийского лайнера.

Одним из основных событий, итогов которого вчера ожидали участники рынка, была встреча глав МИД стран Европейского Союза, где центральным вопросом было обсуждение санкций против России. По итогам этой встречи о новых ограничительных мерах объявлено не было, хотя и прозвучали новые предупреждения, что они будут в случае, если Россия не будет способствовать расследованию крушения малазийского самолета. Между тем, министры договорились об ускорении подготовки конкретных ограничительных мер против РФ. По словам представителя ЕС по иностранным делам и политике безопасности Кэтрин Эштон речь идет о расширении "черного списка" для России и Украины. По информации источников «Коммерсанта» «черные списки» будут обнародованы в пятницу или субботу. Кроме этого уже к четвергу внешнеполитическая служба ЕС должна представить предложения по ограничению инвестиций и оборонных контактов с Россией.

Еще одно событие вчерашнего дня - Совет Безопасности РФ, где российский президент, заочно отвечая европейским чиновникам, пообещал сделать все зависящее для расследования авиакатастрофы и употребить свое влияние на ополченцев юго-востока Украины для этого.

Понедельник показал, что поддержку рублю оказывает продолжающийся налоговый период, и следующая крупная выплата – НДС - состоится 25 июля.

На наш взгляд основной негатив уже заложен в котировках, поэтому дальнейшего серьезного падения на уже известных фактах мы пока не ожидаем, поскольку реакция рынков на прошлой неделе уже была достаточно сильной.

По совокупности сложившихся факторов и существующих рисков мы считаем возможным умеренное ослабление российской валюты до конца недели, рекомендуем оставаться в валюте.



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Объем ликвидности в системе сегодня утром, после аукционов РЕПО составляет 1,28 трлн. рублей, что на 127 млрд. рублей больше чем вчера.

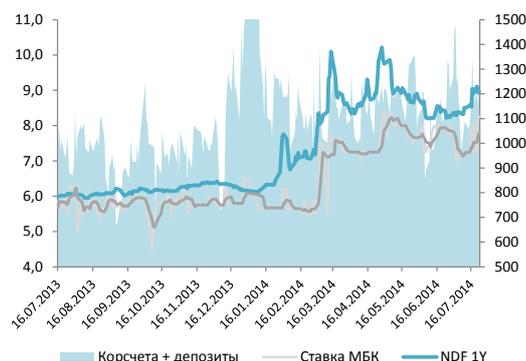
На аукционе недельного РЕПО банки взяли 2,89 трлн. рублей под 7,56% годовых из предложенных 2,95 трлн. рублей. Приток ликвидности в систему составил 184,7 млрд. рублей. На аукционе тонкой настройки банки взяли 115 млрд. рублей из возможных 160 млрд. рублей. Ситуация с ликвидностью комфортная, задолженность по валютному СВОПу с ЦБ сократилась с 246 млрд. рублей до 132,8 млрд. рублей.

Размещения Роскасны на этой неделе пользуются высоким спросом, вчера, также как и в понедельник, аукцион прошел с переспросом. На 50 млрд. рублей предложения пришлось 80 млрд. рублей в заявках.

Накапливаемая ликвидность необходима банкам как для предстоящих в пятницу налоговых выплат, так и для исполнения требований по усреднению.

Сегодня Росстат опубликует данные по недельной инфляции, которые представляют определенную ценность из-за заседания совета директоров ЦБ в пятницу. Но при этом мы не ожидаем решений об изменении ключевой ставки как в сторону уменьшения, так и в сторону увеличения.

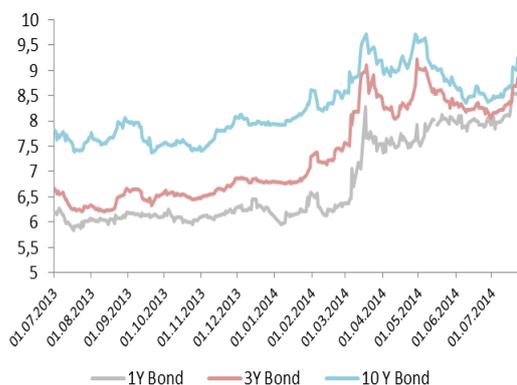
Сегодня утром ставки денежного рынка снизились до 8.25%.



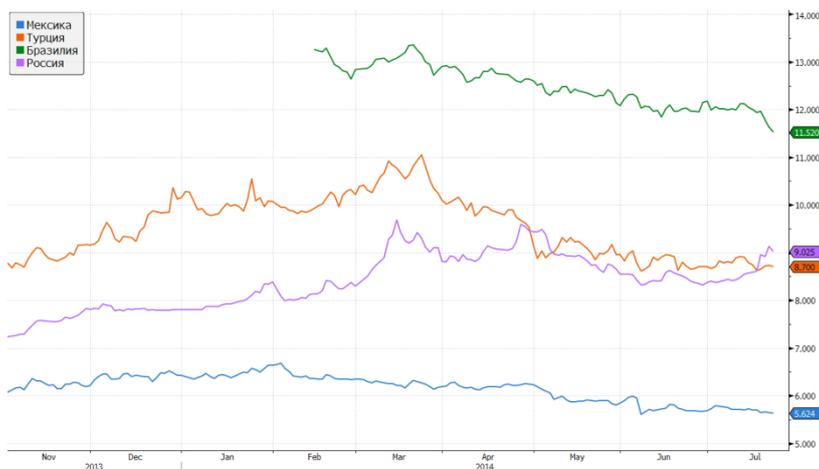
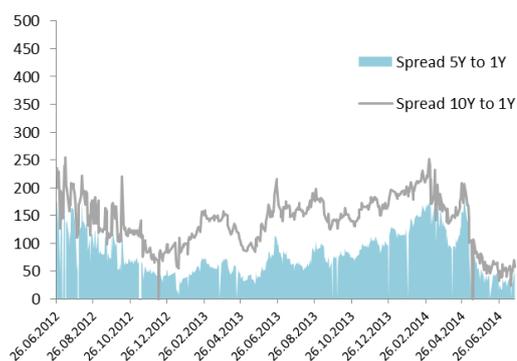
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Вчера рынок ОФЗ показал коррекцию вниз по доходности на фоне некоторого ослабления напряженности на рынках. Ситуация со сбитым самолетом пока развивается по не самому плохому для России сценарию, а ожидания повышения ставки ЦБ РФ в эту пятницу разделяют далеко не все участники рынка. Мы пока придерживаемся мнения, что ЦБ РФ ничего не сделает в пятницу, однако весьма важными будут сегодняшние данные по недельному приросту инфляции. Если годовой темп роста цен останется на уровне 7,6% или окажется чуть ниже, мы подтвердим свои ожидания сохранения неизменными ставок ЦБ РФ.

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
07/21/2014	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	Jun	0,18	0,12	0,21	07/22/2014	13:00	Euro Area First Quarter Government Debt				
07/22/2014	16:30	СРІ МоМ	Jun	0.3%	0.3%	0.4%	07/23/2014	13:00	Euro Area First Quarter Government Deficit				
07/22/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (r/r)	Jun	0.2%	0.1%	0.3%	07/23/2014	18:00	Потребительская уверенность	Jul A	-7,5	--	-7,5
07/22/2014	16:30	ИПЦ (r/r)	Jun	2.1%	2.1%	2.1%	07/24/2014	12:00	Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Jul P	51,7	--	51,8
07/22/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	Jun	2.0%	1.9%	2.0%	07/24/2014	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jul P	52,7	--	52,8
07/22/2014	16:30	Базовый ИПЦ (са)	Jun	238,23	238.083	237,776	07/24/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jul P	52,8	--	52,8
07/22/2014	16:30	Инд. ИПЦ, без уч. сез.	Jun	238,54	238.343	237,9	07/25/2014	12:00	Денежный агрегат М3 (r/r)	Jun	1.2%	--	1.0%
07/22/2014	17:00	FHFA House Price Index (м/м)	May	0.2%	0.4%	0.0%	07/25/2014	12:00	М3, 3-мес. сред.	Jun	1.0%	--	0.9%
07/22/2014	18:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	Jul	5	7	3	Китай						
07/22/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	Jun	4.99M	5.04M	4.89M	07/22/2014	06:00	Conference Board China June Leading Economic Index				
07/22/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	Jun	2.0%	2.6%	4.9%	07/23/2014	06:00	Экономический обзор Китая за июль от Bloomberg				
07/23/2014	15:00	Заявки на ипотеку от МВА	Jul 18	--	--	-3.6%	07/24/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Jul P	51	--	50,7
07/24/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jul 19	310K	--	302K	07/27/2014	05:30	Industrial Profits YTD YoY	Jun	--	--	9.8%
07/24/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jul 12	2510K	--	2507K	07/27/2014	05:30	Industrial Profits YoY	Jun	--	--	8.9%
07/24/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Jul P	57,5	--	57,3	07/28/2014	07/31	Инд. ведущих индикаторов	Jun	--	--	99,46
07/24/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jul 20	--	--	37,5							
07/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья	Jun	475K	--	504K							
07/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	Jun	-5.8%	--	18.6%							
07/24/2014	19:00	ФРБ Канзас-Сити: Производство	Jul	6	--	6							
07/25/2014	16:30	Заказы на товары длит. пользования	Jun	0.4%	--	-0.9%							
07/25/2014	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	Jun	0.5%	--	0.0%							
07/25/2014	16:30	НовЗкзСрПр.необ. искЛетАп	Jun	1.0%	--	0.5%							
07/25/2014	16:30	НовЗкзСрПрНеобор. искЛетАп	Jun	0.4%	--	0.7%							
07/28/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jul P	--	--	61							
07/28/2014	17:45	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг США	Jul P	--	--	61							
07/28/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	Jun	1.0%	--	6.1%							
07/28/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (r/r)	Jun	--	--	-6.9%							
07/28/2014	18:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	Jul	--	--	11,4							

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 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».