

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 по итогам вчерашнего дня рухнул на 2% до уровня 1931 пункт. Цена на нефть Brent подешевела на 0,5% до \$106,0. Цена на российскую нефть марки Urals снизилась на 1,1% до \$105,0.

Российский фондовый индекс РТС снизился на 0,2% до 1219 пунктов. Рубль снизился против доллара на 16 копейки и против евро - на 17 копеек. Вечером в четверг курс доллара составлял 35,75 рублей, а евро — 47,83 рублей.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период								
инструмент		1 день	1 нед	1 mec	3 мес	6 мес	1 год			
Акции и товары										
PTC	1219	-0,2%	-4,1%	-12,3%	5,5%	-6,3%	-8,8%			
S&P500	1931	-2,0%	-2,8%	-2,2%	2,5%	8,3%	12,9%			
Нефть Brent	106,0	-0,5%	-1,9%	-4,7%	-1,9%	-0,4%	-2,7%			
Нефть Urals	105,0	-1,1%	-0,8%	-3,3%	-2,5%	-2,1%	-5,1%			
Золото	1283	-1,1%	-1,7%	-3,3%	-0,6%	3,1%	-2,2%			
Валюты										
EURUSD	1,339	-0,1%	-0,5%	-2,0%	-3,5%	-0,7%	0,8%			
USDRUB	35,75	0,5%	2,4%	4,3%	0,3%	1,6%	8,8%			
EURRUB	47,83	0,4%	1,9%	2,1%	-3,3%	0,7%	9,7%			
Корзина 41,19		0,5%	2,1%	3,2%	-1,5%	1,3%	9,3%			
Ставки и их изменения, б.п.										
UST 10y	2,56	0	9	-7	-9	-9	-4			
МБК о/п	8,49	-55	15	75	-32	224	239			

ГЛАВНОЕ

Рубль: рубль остается вблизи минимума за три месяца

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня 8% и ниже.

Рынок рублевого госдолга: Рынок ОФЗ продолжает показывать рост доходностей на фоне повышения ставок ЦБ РФ.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Новостной фон на сегодняшнее утро остается смешанным. С одной стороны значительное улучшение индексов деловой активности России и Китая – позитивный момент, но скорее всего он не сможет пересилить весь остальной негатив, который, прежде всего, связан с уже озвученными санкциями. Кроме того муссируются слухи о готовящихся новых ограничительных мерах.

Фондовые индексы США вчера обрушились более чем на 2%, что для американского фондового рынка — очень сильное дневное движение. Последний раз индекс S&P500 снижался настолько сильно за один день в апреле. В случае если движение продолжится и перейдет в коррекцию, это станет еще одним негативным фактором для российских финансовых рынков.

Вчера вечером был опубликован список российских банков, которым Европейский союз запретил привлекать капитал на рынках ЕС в рамках секторальных санкций, введенных против РФ. Список, опубликованный в четверг вечером, состоит из Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка, Внешэкономбанка и Россельхозбанка. Санкции введены с 1 августа и могут быть пересмотрены через 3 месяца.

Мы полагаем, что к концу года курс рубля может достичь уровня 36 рублей за доллар, поэтому в среднесрочной перспективе (от месяца и до конца года) рекомендуем оставаться в валюте.



ВНЕШНИЕ РЫНКИ

Китай

Из позитивных моментов можно отметить публикацию сильных опережающих индикаторов состояния промышленности Китая. Так индекс PMI Manufacturing вырос до максимального более чем за два года значения — 51.7. Учитывая расширение сотрудничества с Китаем в последнее время, это позитивный сигнал для российской экономики.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Деловая активность в июле улучшилась

После восьми месяцев непрерывного снижения, деловая активность в обрабатывающих отраслях России в июле выросла, свидетельствует исследование HSBC.

Индекс PMI обрабатывающих отраслей России в июле составил 51 пункт против 49,1 пункта в июне. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее снижение.

Основными факторами роста стало значительное повышение объемов производства и новых заказов. В то же время экспортные заказы в июле снизились самыми быстрыми с апреля 2009 года темпами, а сокращение рабочих мест в отраслях продолжилось. Несмотря на рост объемов производства, количество завершенных заказов в июле продолжило падать.

Рубль

Новостной фон на сегодняшнее утро остается смешанным. С одной стороны значительное улучшение индексов деловой активности России и Китая — позитивный момент, но скорее всего он не сможет пересилить весь остальной негатив, который, прежде всего, связан с уже озвученными санкциями. Кроме того муссируются слухи о готовящихся новых ограничительных мерах.

Вчера вечером был опубликован список российских банков, которым Европейский союз запретил привлекать капитал на рынках ЕС в рамках секторальных санкций, введенных против РФ. Список, опубликованный в четверг вечером, состоит из Сбербанка, ВТБ, Газпромбанка, Внешэкономбанка и Россельхозбанка.

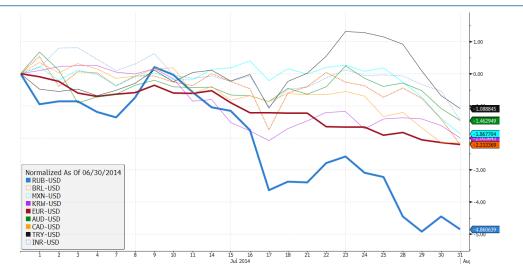
Фондовые индексы США вчера обрушились более чем на 2%, что для американского фондового рынка — очень сильное дневное движение. Последний раз индекс S&P500 снижался настолько сильно за один день в апреле. В случае если движение продолжится и перейдет в коррекцию, это станет еще одним негативным фактором для российских финансовых рынков.

В разрезе ближайших месяцев главным негативным фактором для курса рубль остается риск того, что отток капитала из-за санкций со стороны ЕС и США продолжит оставаться довольно большим.

Мы полагаем, что к концу года курс рубля может достичь уровня 36 рублей за доллар, поэтому в среднесрочной перспективе (от месяца и до конца года) рекомендуем оставаться в валюте.

Мы ожидаем, что в самой краткосрочной перспективе курс рубля останется очень волатильным. За последний месяц отставание курса российского рубля от других сопоставимых валют заметно увеличилось.





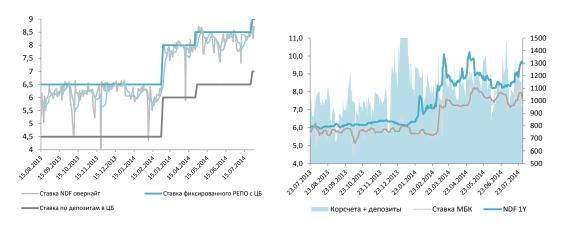
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Со вчерашнего дня объем ликвидности в системе вырос на 60 млрд. рублей до 1,32 трлн. рублей. С точки зрения выполнения требований по усреднению обязательных резервов банкам выгодно оставить в пятницу большой объем ликвидности на корсчетах.

Аукцион Росказны прошел с предсказуемым переспросом, на 60 млрд. рублей предложения пришлось 153 млрд. рублей спроса. Деньги были размещены на 35 дней по 8,26% годовых (ставка отсечения 8,1%, а ставка индикативная MosPrime 1 месяц равна 9,63%).

Ситуация с ликвидностью более чем комфортная, в основном из-за расходов бюджета, поэтому банки полностью погасили задолженность по валютному СВОПу с ЦБ. Исходя из текущих остатков на корсчетах, на следующей неделе банкам будет необходимо удерживать не так много ликвидности на корсчетах для усреднения, а значит ставки денежного могут уйти ниже текущего уровня, но вряд ли достигнут нижней границы коридора ЦБ (7%).

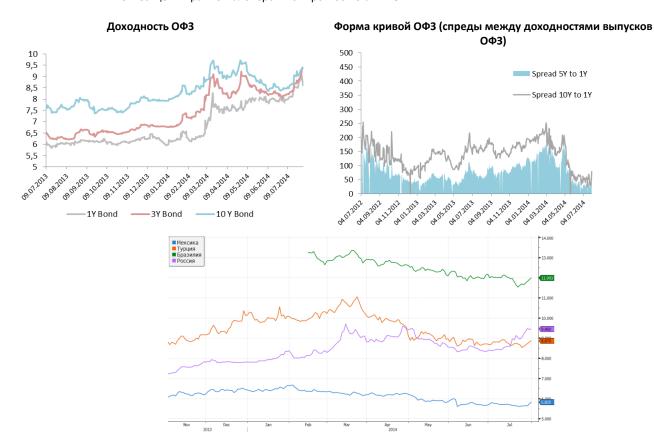
Сегодня утром ставки денежного рынка снизились до 8% и ниже.





долговой рынок

Доходности основных выпусков ОФЗ продолжают расти после повышения ставок ЦБ РФ. Недельная инфляция оказалась нулевой, однако годовой темп роста цен все еще остается на уровне 7,5%. Замедление в августе может произойти при условии нулевых значений за все недели или дефляции в одну из недель. Внешняя обстановка еще ухудшилась на фоне введения новых санкций в отношении России со стороны ЕС и США. Кроме того, мы по-прежнему не исключаем новых шагов по повышению ставок до момента, когда наступит прояснение ситуации вокруг Украины, что на горизонте ближайших 2-3 месяцев – крайне маловероятно. Прогноз негативный.





				Ka	эленд	арь ма	кростат	гисти	1КИ				
США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
07/28/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jul P		60.9	61	07/30/2014	13:00	Индикатор уверенности в пром. секторе	Jul	-4,3	-3,8	-4,3
07/28/2014	17:45	Индекс деловой активности РМІ в сфере услуг США	Jul P	59,8	61.0	61	07/30/2014	13:00	Потребительская уверенность	Jul F	-8,4	-8,4	-8,4
07/28/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	Jun	0.5%	-1.1%	6.1%	07/30/2014	13:00	Уверенность в обслуж. отрасли	Jul	4,5	3,6	4,2
07/28/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (г/г)	Jun	-5.2%	-4.5%	-6.9%	07/30/2014	13:00	Инд. делового климата	Jul	0,2	0,17	0,22
07/29/2014	17:00	S&P/CS-20-город., с уч. сез. (м/м)	May	0.30%	-0,31%	0.19%	07/31/2014	13:00	Уровень безработицы	Jun	11.6%	11,5%	11.6%
07/29/2014	17:00	S&P/CS Composite-20 (r/r)	May	10.00%	9.34%	10.82%	07/31/2014	13:00	Прогноз ИПЦ (г/г)	Jul	0.5%	0,40%	0.5%
07/29/2014	17:00	Инд. цен на жилье от S&P/CaseShiller, без уч. сез.	May	171,25	170.64	168,71	07/31/2014	13:00	Основной ИПЦ (г/г)	Jul A	0.8%	0,8%	0.8%
07/29/2014	18:00	Consumer Confidence Index	Jul	85,5	90.9	85,2	08/01/2014	12:00	Индекс деловой активности РМІ в сфере произ-ва	Jul F	51,9		51,9
07/30/2014	16:15	Изменение числа занятых от ADP	Jul	230K	218K	281K	08/04/2014	12:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Aug			10,1
07/30/2014	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	2Q A	3.0%	4,0%	-2.9%	08/04/2014	13:00	ицп (м/м)	Jun			-0.1%
07/30/2014	16:30	Личное потребление	2Q A	1.9%	2,5%	1.0%	08/04/2014	13:00	ицп (г/г)	Jun			-1.0%
07/30/2014	16:30	Ценовой индекс ВВП	2Q A	1.8%	2,0%	1.3%	07/24/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Jul P	51	52.0	50,7
07/30/2014	16:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	2Q A	1.9%	2,0%	1.2%	Китай						
07/30/2014	22:00	Решение FOMC по учетной ставке	Jul 30	0.25%	0,25%	0.25%	07/22/2014	06:00	Conference Board China June Leading Economic Index				
07/31/2014	15:30	Сокращение рабочих мест (г/г)	Jul		24%	-20.2%	07/23/2014	06:00	Экономический обзор Китая за июль от Bloomberg (тблц)				
07/31/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jul 26	302K	302K	284K	07/24/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва	Jul P	51	52	50,7
07/31/2014	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	Jul	63	52,6	62,6	07/27/2014	05:30	Industrial Profits YTD YoY	Jun		11.4%	9.8%
07/31/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jul 27		36,30	37,6	07/27/2014	05:30	Industrial Profits YoY	Jun		17.9%	8.9%
08/01/2014	16:30	Изм. числа занятых в несельскохоз. секторе	Jul	231K		288K	07/28/2014	07/31	Инд. ведущих индикаторов	Jun		100.06	99,46
08/01/2014	16:30	Изм. числа занятых в част. сектотре	Jul	228K		262K	07/30/2014	05:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Jul		114.8	112,6
08/01/2014	16:30	Изм. числа занятых в промсекторе	Jul	14K		16K	08/01/2014	05:00	Производственный инд. PMI	Jul	51,4	51,7	51
08/01/2014	16:30	Уровень безработицы	Jul	6.1%		6.1%	08/01/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Jul F	52	51,7	52
08/01/2014	16:30	Уров. неполной занятости	Jul			12.1%	08/03/2014	05:00	Непроизводственный инд. PMI	Jul			55
08/01/2014	16:30	Коэф. участия трудовых ресурсов	Jul			62.8%							
08/01/2014	16:30	Личные доходы	Jun	0.4%		0.4%							
08/01/2014	16:30	Личные расходы	Jun	0.4%		0.2%							
08/01/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)	Jun	0.1%		0.2%							
08/01/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (г/г)	Jun	1.4%		1.5%							
08/01/2014	17:45	Индекс деловой активности РМІ в сфере произ-ва в США	Jul F	56,5		56,3							
08/01/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Jul F	81,5		81,3							
08/01/2014	18:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	Jul	56		55,3							
08/01/2014	18:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	Jul	59		58							
08/01/2014	18:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	Jun	0.5%		0.1%							
08/01/2014		Внутренние продажи автомобилей	Jul	13.24M		13.25M							



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО «Банк «Санкт-Петербург»

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. A 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».

данный аналитический и информиционный материал пооготовлен работниками ОАО «Банк «Санкт - петероург». 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».