

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 остался на прежнем уровне 1920 пунктов. Цена на российскую нефть марки Urals выросла на 1,3% до \$104,6. При этом нефть марки Brent торговалась на прежнем уровне - \$104,6.

Российский фондовый индекс РТС снизился на 2,6% до 1161. Рубль снизился против доллара на 11 копеек и против евро - на 21 копейку. Вечером в пятницу курс доллара составлял 36,19 рублей, а евро – 48,46 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1161	-2,6%	-3,8%	-17,3%	-5,8%	-12,7%	-10,9%
S&P500	1920	0,0%	-2,5%	-2,7%	2,4%	8,3%	13,1%
Нефть Brent	104,6	0,0%	-2,9%	-3,4%	-3,0%	-2,3%	-1,8%
Нефть Urals	104,6	1,3%	-2,2%	-0,7%	-2,4%	-2,5%	-3,4%
Золото	1306	1,3%	0,5%	-1,7%	1,3%	3,8%	-0,5%
Валюты							
EURUSD	1,338	0,1%	-0,2%	-1,9%	-3,3%	-1,5%	0,0%
USDRUB	36,19	0,3%	1,1%	6,7%	3,3%	4,3%	10,2%
EURRUB	48,46	0,4%	0,9%	4,7%	-0,1%	2,7%	10,3%
Корзина	41,70	0,3%	1,0%	5,6%	1,1%	3,4%	10,1%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,47	-1	1	-8	-15	-23	-12
МБК о/п	7,44	-8	-152	12	-7	194	149

ГЛАВНОЕ

Рубль: рубль остается вблизи минимума за 4,5 месяца после объявленных на прошлой неделе санкциях со стороны ЕС и США

Денежный рынок: ставки денежного рынка удерживаются вблизи 7%. Завтра последний день усреднения банков, поэтому на следующей неделе ставки по всей видимости вернуться к 8%.

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

РЕКОМЕНДАЦИИ

В среду курс российской валюты продолжил падать. В результате доллар вырос до максимума за 4,5 месяца. При этом курс бивалютной корзины составляет 41,70. Отметим, что согласно действующей курсовой политике ЦБ, интервенции регулятора в поддержку рубля начнутся при прохождении курса выше уровня 42,40. Таким образом, корзина для этого должна будет вырасти еще более, чем на 1,6%, прежде чем получит поддержку ЦБ.

Негативный новостной фон на этой неделе сохраняется. Россельхозбанк и Газпромбанк попросили о господдержке из-за введенных в отношении их санкций. Президент Владимир Путин подписал указ о годичном запрете на ввоз "отдельных видов" сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия из стран, которые ввели в отношении России экономические санкции из-за Украины.

Нефть торговалась с минимальными изменениями вблизи отметки \$104,6, оставаясь недалеко от четырехмесячного минимума \$104,39. Еще одним потенциальным фактором риска остается фондовый рынок США, переживший на прошлой неделе сильное падение. С начала этой недели американские индексы акций остаются в «минусе», несмотря на то, что опубликованные в последние дни экономические индикаторы были очень сильными. Сегодня состоится заседание ЕЦБ. Судя по опросам Bloomberg, участники рынка не ожидают каких-либо действий регулятора по итогам заседания.

Отмечаем, что наш прогнозный уровень курса доллара на уровне 36 рублей оказался достигнут. В ближайшей перспективе мы рекомендуем оставаться в валюте, поскольку новостной фон и риск новых санкций остается. Рубль продолжает оставаться в аутсайдерах по сравнению с динамикой валют других развивающихся и сырьевых стран.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Инфляция

Вчера Росстат опубликовал данные по росту потребительских цен с 29 июля по 4 августа. Недельный прирост составил 0%, накопленная с начала года инфляция 5,4% (в прошлом году 4,5%), в годовом выражении прирост индекса потребительских цен составляет 7,4%. Сезонная дефляция плодовоовощной продукции (-2,8% за неделю) скомпенсировала рост цен на такие продукты как курица и сахар. Введенный запрет на ввоз плодовоовощной продукции из ряда стран может вызвать ускорение роста цен в краткосрочной перспективе, что еще дальше отодвигает инфляцию от целевых значений ЦБ, но при этом нельзя исключать и долгосрочный положительный эффект для российского сельского хозяйства.

Рубль

В среду курс российской валюты продолжил падать. В результате доллар вырос до максимума за 4,5 месяца. При этом курс бивалютной корзины составляет 41,70. Отметим, что согласно действующей курсовой политике ЦБ, интервенции регулятора в поддержку рубля начнутся выше уровня 42,40. Таким образом, корзина должна выросли еще более, чем на 1,6%, прежде чем получит поддержку ЦБ.

Негативный новостной фон на этой неделе сохраняется. Россельхозбанк и Газпромбанк попросили о господдержке из-за введенных в отношении их санкций. Президент Владимир Путин подписал указ о годовичном запрете на ввоз "отдельных видов" сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия из стран, которые ввели в отношении России экономические санкции из-за Украины.

Нефть торговалась с минимальными изменениями вблизи отметки \$104,6, оставаясь недалеко от четырехмесячного минимума \$104,39. Еще одним потенциальным фактором риска остается фондовый рынок США, переживший на прошлой неделе сильное падение. С начала этой недели американские индексы акций остаются в «минусе», несмотря на то, опубликованные в последние дни экономические индикаторы были очень сильными.

Сегодня состоится заседание ЕЦБ. Судя по опросам Bloomberg, участники рынка не ожидают каких-либо действий регулятора по итогам заседания.

Отмечаем, что наш прогнозный уровень курса доллара на уровне 36 рублей оказался достигнут. В ближайшей перспективе мы рекомендуем оставаться в валюте, поскольку новостной фон и риск новых санкций остается.

Рубль продолжает оставаться в аутсайдерах по сравнению с динамикой валют других развивающихся и сырьевых стран.

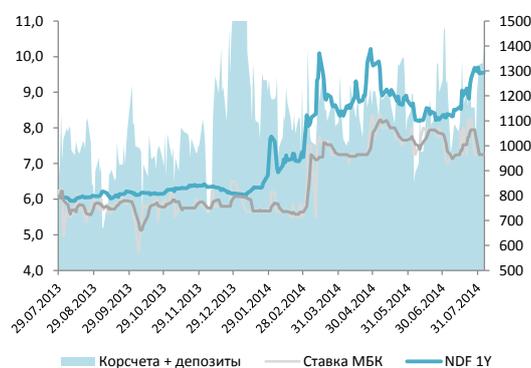
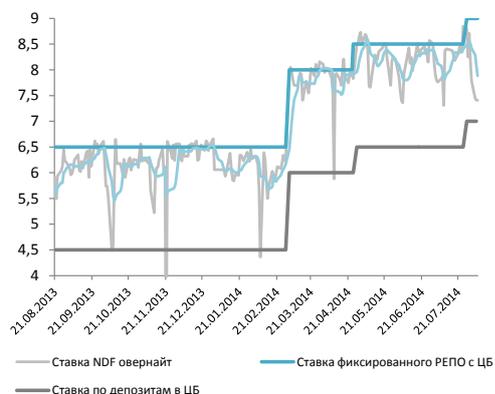


ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сегодня утром ставки денежного рынка удерживаются вблизи 7%, что является низким уровнем. Завтра предстоят ощутимые возвраты с депозитов Казначейства, что может вызвать рост ставок. Также завтра последний день усреднения банков, поэтому на следующей неделе ставки по всей видимости вернуться к 8%.

Сегодня утром остатки на корсчетах опять снизились ниже 1 трлн. рублей, до 953,8 трлн. После возвратов с депозитов в ЦБ остатки на депозитных счетах вернулись к привычному уровню – 177 млрд. рублей.

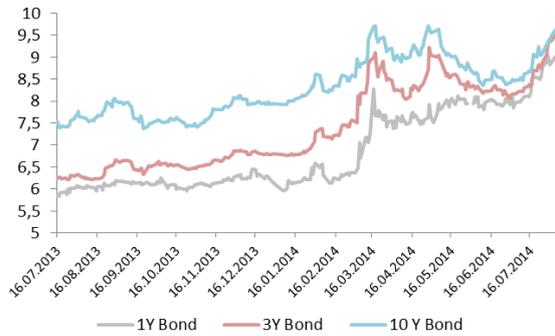
Сегодня Росказна проведет аукцион на размещение 50 млрд. рублей свободных средств бюджета на депозиты. Срок размещения 35 дней, минимальная ставка 8,1%. Вероятно спрос на аукционе будет высоким, так как завтра возвращаются с депозитов 140 млрд. рублей, а минимальная ставка по размещению довольно выгодная.



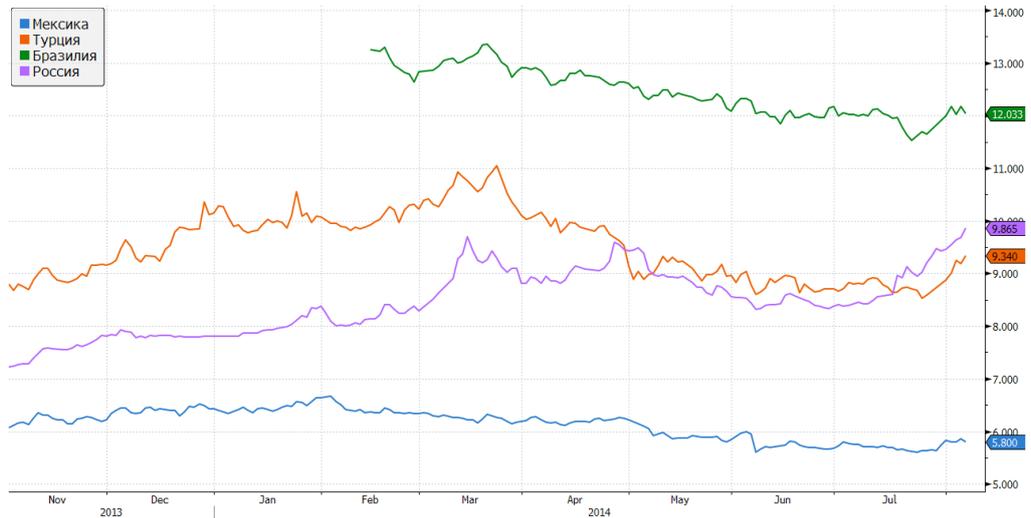
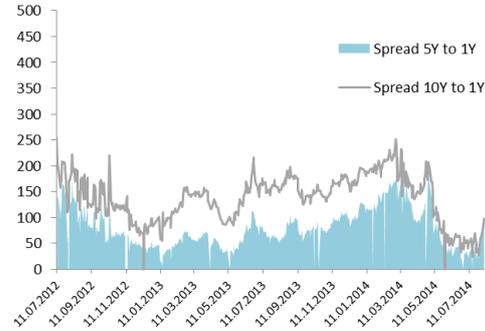
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Доходности долгового рынка продолжают расти на фоне повышения ставок ЦБ РФ, а также существенного ухудшения внешнего фона. Только за эти неделю кривая сдвинулась на 30 пунктов вверх, что является весьма существенным движением. Вчерашняя инфляция оказалась нулевой в результате чего годовой темп роста цен снизился на 0,1% до 7,4%. В связи с напряженностью ситуации и сохранением опасности новых санкций пока ждать реакции на это не стоит. Прогноз негативный.

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
08/04/2014	17:45	ISM Нью-Йорк	Jul	--	68,1	60,5	08/04/2014	13:00	ИЦП (м/м)	Jun	0.0%	0,1%	-0.1%
08/05/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Jul F	60,8	60,80	61	08/04/2014	13:00	ИЦП (г/г)	Jun	-1.0%	-0,80%	-1.0%
08/05/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jul F	--	60,6	60,9	08/05/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jul F	54,4	54,2	54,4
08/05/2014	18:00	Композитный индекс ISM для непроизв. сферы	Jul	56,5	58,70	56	08/05/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jul F	54	53,8	54
08/05/2014	18:00	Пром. заказы	Jun	0.6%	0,011	-0.5%	08/05/2014	13:00	Розничные продажи (м/м)	Jun	0.5%	0,4%	0.0%
08/05/2014	18:00	Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP	Aug	47,3	44,50	45,6	08/05/2014	13:00	Розничные продажи (г/г)	Jun	1.4%	2,40%	0.7%
08/06/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	Aug 1	--	--	-2.2%	08/06/2014	12:10	Markit: Индекс деловой активности PMI в розн. торг. в Еврозоне	Jul	--	--	50
08/06/2014	16:30	Торговый баланс	Jun	-\$44.9B	--	-\$44.4B	08/07/2014	15:45	Осн. ставка рефинанс. ECB	Aug 7	0.150%	--	0.150%
08/07/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Aug 2	304K	--	302K	08/07/2014	15:45	ECB Marginal Lending Facility	Aug 7	0.400%	--	0.400%
08/07/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jul 26	2500K	--	2539K	08/07/2014	15:45	Ставка депозит. средств ЕЦБ	Aug 7	-0.100%	--	-0.100%
08/07/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Aug 3	--	--	36,3	Китай						
08/07/2014	23:00	Потребительский кредит	Jun	\$18.650B	--	\$19.602B	08/05/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере услуг в Китае	Jul	--	50	53,1
08/08/2014	16:30	Производительность в несельскохозяй. секторе	2Q P	1.5%	--	-3.2%	08/05/2014	05:45	HSBC: Составной индекс PMI Китая	Jul	--	51,6	52,4
08/08/2014	16:30	Затраты на рабочую силу	2Q P	1.2%	--	5.7%	08/08/2014		Торговый баланс	Jul	\$26.00B	--	\$31.56B
08/08/2014	18:00	Оптовые запасы (м/м)	Jun	0.7%	--	0.5%	08/08/2014		Экспорт (г/г)	Jul	7.5%	--	7.2%
08/08/2014	18:00	Оптовая торговля - Продажи (г/г)	Jun	0.8%	--	0.7%	08/08/2014		Импорт (г/г)	Jul	2.5%	--	5.5%
08/11/2014	08/15	Mortgage Delinquencies	2Q	--	--	6.11%	08/09/2014	05:30	ИЦП (г/г)	Jul	-0.9%	--	-1.1%
08/11/2014	08/15	MBA Mortgage Foreclosures	2Q	--	--	2.65%	08/09/2014	05:30	ИПЦ (г/г)	Jul	2.3%	--	2.3%
							08/10/2014	08/15	Кредиты - новый юань	Jul	800.0B	--	1080.0B
							08/10/2014	08/15	Совокуп. финансир. RMB	Jul	1500.0B	--	1970.0B
							08/10/2014	08/15	Денежный агрегат M0 (г/г)	Jul	--	--	5.3%
							08/10/2014	08/15	Денежный агрегат M1 (г/г)	Jul	8.5%	--	8.9%
							08/10/2014	08/15	Денежный агрегат - M2 (г/г)	Jul	14.4%	--	14.7%

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**, 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».