

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 вчера продолжил восстанавливаться после коррекции на прошлой неделе и вырос еще на 0,4% до 1955 пунктов. Российская нефть Urals подешевела на 1,4% до \$101,0. Цена на нефть марки Brent упала на 2,2% до уровня \$102,0.

Российский фондовый индекс РТС вырос на 0,9% до 1232 пунктов. Курс российской валюты остался практически на прежнем уровне. Вечером в среду курс доллара составлял 36,04 рублей, а евро – 48,06 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1232	0,9%	6,1%	-8,8%	-2,4%	-8,3%	-6,9%
S&P500	1955	0,4%	1,8%	-1,3%	4,1%	6,3%	18,1%
Нефть Brent	102,0	-2,2%	-2,5%	-3,6%	-6,5%	-6,0%	-7,1%
Нефть Urals	101,0	-1,4%	-3,5%	-2,8%	-8,0%	-6,2%	-10,2%
Золото	1314	0,1%	0,6%	1,1%	1,5%	-0,5%	-4,7%
Валюты							
EURUSD	1,337	0,0%	-0,1%	-1,2%	-2,4%	-2,4%	0,3%
USDRUB	36,04	0,1%	-0,4%	4,8%	3,6%	2,7%	9,5%
EURRUB	48,06	-0,2%	-0,8%	3,3%	0,9%	0,0%	9,6%
Корзина	41,48	0,0%	-0,5%	3,5%	2,4%	1,2%	9,4%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,40	-2	-7	-13	-12	-34	-42
МБК о/п	7,28	-23	-16	-86	-94	128	103

ГЛАВНОЕ

Рубль: волатильность курса российской валюты остается высокой на фоне продолжающегося конфликта на Украине.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка упали до уровня 7,25-7,5%.

Рынок рублевого госдолга: Долговой рынок показывает умеренное снижение доходности на некотором снижении напряженности.

РЕКОМЕНДАЦИИ

По итогам дня курс российской валюты изменился мало, вместе с тем, внутрисуточные движения были довольно существенными в частности из-за выступления Владимира Путина в Крыму.

До сих пор нет ясности по поводу российского конвоя с гуманитарной помощью для жителей юго-востока Украины. По информации Reuters в четверг колонна из 280 грузовиков остановилась на дороге в полях рядом с городом Каменск-Шахтинский, примерно в 20 километрах от границы с Украиной. Западные страны предполагают, что гуманитарная миссия может стать интервенцией в соседнее государство, что не способствует деэскалации напряженности. Отмечаем, что сегодня перед выходными инвесторы скорее будут переключаться в валюту.

Нефть вчера падала до \$102,0 - минимума за последние 13 месяцев, что тоже остается поводом для беспокойства. Налоговый период начинается сегодня уплатой страховых взносов во внебюджетные фонды. Отчасти это будет поддерживать рубль, но вряд ли переломит ситуацию. В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются.

В настоящий момент доллар (36,05 рублей) находится примерно на 75 копеек ниже зоны начала интервенций ЦБ.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

По итогам дня курс российской валюты изменился мало, вместе с тем внутридневные движения были довольно существенными. В первую половину дня доллар торговался в узком коридоре 36,00-36,07. Существенное движение произошло в 14 часов во время выступления Путина в Крыму – к 17:00 доллар опускался до 35,82.

Судя по всему, участники рынка с позитивом восприняли слова президента. По словам Владимира Путина, что Россия сделает все, что от нее зависит, чтобы конфликт на юго-востоке Украины прекратился как можно быстрее. При этом президент отметил, что Россия не должна отгораживаться от внешнего мира и разрывать связь с партнерами. Тем не менее, ближе к открытию западных площадок настроения на валютном рынке изменились, и доллар снова стал расти. В итоге торги в четверг завершились с минимальными изменениями к уровням закрытия в среду.

До сих пор нет ясности по поводу российского конвоя с гуманитарной помощью для жителей юго-востока Украины. По информации Reuters в четверг колонна из 280 грузовиков остановилась на дороге в полях рядом с городом Каменск-Шахтинский, примерно в 20 километрах от границы с Украиной. Западные страны предполагают, что гуманитарная миссия может стать интервенцией в соседнее государство, что не способствует деэскалации напряженности. Отмечаем, что перед выходными инвесторы сегодня скорее будут переключаться в валюту.

Нефть вчера падала до \$102,0 - минимума за последние 13 месяцев, что тоже остается поводом для беспокойства.

Налоговый период начинается сегодня уплатой страховых взносов во внебюджетные фонды. Отчасти это будет поддерживать рубль, но вряд ли переломит ситуацию. В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются.

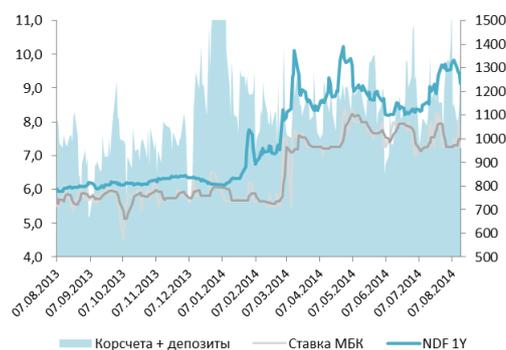
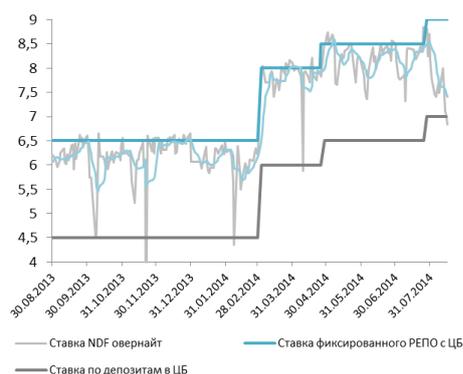
В настоящий момент доллар (36,05 рублей) находится примерно на 75 копеек ниже зоны начала интервенций ЦБ. Согласно установленным правилам, российский ЦБ начнет поддерживать рубль выше отметки 36,80, продавая запасы валюты из золотовалютных резервов. В случае если доллар продолжит расти и попытается преодолеть уровень 37,70, интервенции ЦБ значительно увеличатся. В марте 2014 года ЦБ очень ясно показал, что он готов защищать рубль от чрезмерного падения.



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки денежного рынка после роста на этой неделе упали к нижней границе процентного коридора ЦБ РФ, сегодня утром уровень ставок 7,25-7,5%.

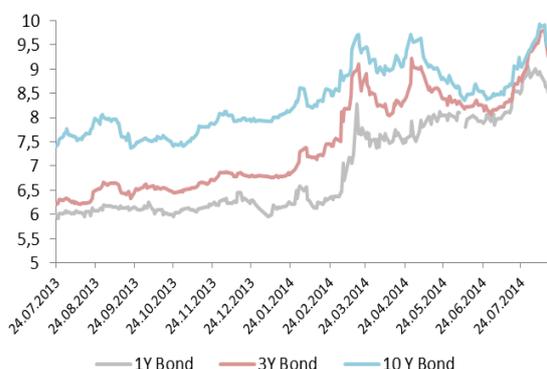
Объем ликвидности в системе сегодня составляет 1323,6 против 1412 млрд. рублей вчера. Таким образом, снижение составило 88,7 млрд, однако этого оказалось недостаточно для того, чтобы поддержать уровень ставок. Сегодня утром ставки на рынке составляют 7,25 – 7,5%. С начала августа ставки сохраняются в середине коридора ЦБ, тогда как в предыдущий период тяготели к верхней границе коридора. Исходя из данных ЦБ РФ, причиной роста ликвидности в системе стало отсутствие негативного влияния бюджета, однако по данным о кассовом исполнении этого не видно. На следующей неделе в среду банки будут перечислять выплаты по НДС (ориентировочный объем 180 – 200 млрд. рублей).



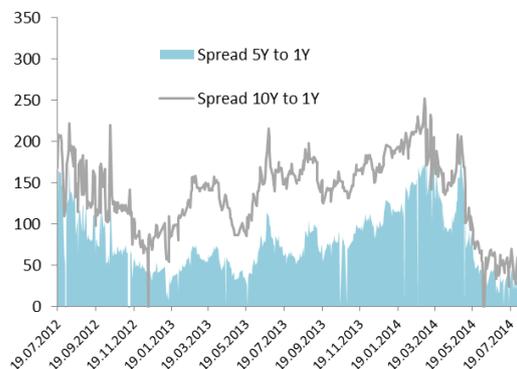
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Доходности ОФЗ вчера немного снизились на фоне позитивного настроения на рынке, сформировавшегося после довольно миролюбивых высказываний президента РФ Владимира Путина в Крыму. Инфляция на этой неделе оказалась нулевой, однако это не является позитивным фактором. Пока существенного замедления годового темпа прироста цен не наблюдается. Более того, введение эмбарго на импорт ряда продовольственных продуктов вызовет ускорение инфляции уже в ближайшие недели. Таким образом, опасность повышения ставок ЦБ сохраняется, что означает негативные среднесрочные прогнозы по рублевому долговому рынку.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)





Календарь макростатистики													
США						Евразона							
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
08/12/2014	22:00	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета	Jul	-\$96.0B	-\$94,6B	--	08/12/2014	13:00	Опрос ZEW (ожидания)	Aug	--	23,7	48,1
08/13/2014	16:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	Jul	0.2%	0,0%	0.2%	08/13/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. сез. (кк/кк)	Jun	0.4%	-0,30%	-1.1%
08/13/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автомоб. (м/м)	Jul	0.4%	0,1%	0.4%	08/13/2014	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (r/r)	Jun	0.2%	0%	0.5%
08/13/2014	16:30	Розничные продажи, искл. автомоб. и бенз.	Jul	0.4%	0,1%	0.4%	08/14/2014	12:00	ECB Publishes Monthly Report				
08/13/2014	16:30	Розничные продажи, контр. груп.	Jul	0.4%	0,1%	0.6%	08/14/2014	13:00	CPI MoM	Jul	-0.6%	0,7%	0.1%
08/13/2014	18:00	Товарные запасы	Jun	0.4%	0,4%	0.5%	08/14/2014	13:00	ИПЦ (r/r)	Jul F	0.4%	0,40%	0.4%
08/14/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Aug 9	295K	311K	289K	08/14/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Jul F	0.8%	0,8%	0.8%
08/14/2014	16:30	Индекс цен на импорт (м/м)	Jul	-0.4%	-0,2%	0.1%	08/14/2014	13:00	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	2Q A	0.1%	0,00%	0.2%
08/14/2014	16:30	Индекс цен на импорт (r/r)	Jul	0.8%	0,8%	1.2%	08/14/2014	13:00	ВВП, с уч. сез. (r/r)	2Q A	0.7%	0,7%	0.9%
08/15/2014	16:30	Конечный спрос ИЦП (м/м)	Jul	0.1%	--	0.4%							
08/15/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (м/м)	Jul	0.2%	--	0.2%							
08/15/2014	16:30	Конечной спрос ИЦП (r/r)	Jul	1.7%	--	1.9%	08/12/2014	08/15	Кредиты - новый юань	Jul	780.0B	385,2B	1080.0B
08/15/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (r/r)	Jul	1.6%	--	1.8%	08/12/2014	08/15	Совокуп. финансир. RMB	Jul	1500.0B	273,1B	1970.0B
08/15/2014	17:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	Jun	--	--	\$19.4B	08/12/2014	08/15	Денежный агрегат M0 (r/r)	Jul	5.7%	5,40%	5.3%
08/15/2014	17:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	Jun	--	--	\$35.5B	08/12/2014	08/15	Денежный агрегат M1 (r/r)	Jul	8.6%	6,7%	8.9%
08/15/2014	17:15	Промышл. производство (м/м)	Jul	0.3%	--	0.2%	08/12/2014	08/15	Денежный агрегат - M2 (r/r)	Jul	14.4%	13,50%	14.7%
08/15/2014	17:15	Загрузка мощностей	Jul	79.2%	--	79.1%	08/13/2014	09:30	Инвест. в основ. капитал, искл. сельск. с н.г. (r/r)	Jul	17.4%	17%	17.3%
08/15/2014	17:15	Производство (sic)	Jul	0.4%	--	0.1%	08/13/2014	09:30	Розничные продажи (с нач. г.) (r/r)	Jul	12.2%	12,10%	12.1%
08/15/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Aug P	82,5	--	81,8	08/13/2014	09:30	Розничные продажи (r/r)	Jul	12.5%	12,2%	12.4%
							08/13/2014	09:30	Промышленное производство (с нач. г.) (r/r)	Jul	8.8%	8,80%	8.8%
							08/13/2014	09:30	Пром. производство (r/r)	Jul	9.2%	9,0%	9.2%
							08/14/2014	08/18	Прямые иностранные инвестиции (r/r)	Jul	0.8%	--	0.2%

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 управленияemail: Olga.a.Lapshina@bspb.ru

phone: +7 (812) 325-36-80

Алексей Гордеев, ведущий аналитикemail: Aleksei.a.Gordeev@bspb.ru

phone: +7 (812) 325-36-13

Андрей Кадулин, аналитикemail: 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».