

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашнего дня индекс S&P500 вырос на 0,3% до 1992 пунктов. Российская нефть Urals не изменилась в цене - \$99,2. Нефть марки Brent подорожала на 0,3% - до \$102,6.

Российский фондовый индекс РТС продолжил расти и прибавил вчера еще 1,4%, достигнув уровня 1276 пунктов. Курс российской валюты укрепился против доллара на 28 копеек и против евро – на 32 копейки. Вечером в четверг курс доллара составлял 36,02 рублей, а евро – 47,85 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1276	1,4%	4,5%	0,3%	-3,8%	-3,0%	-4,2%
S&P500	1992	0,3%	2,3%	0,3%	4,8%	8,5%	19,8%
Нефть Brent	102,6	0,3%	-1,6%	-5,0%	-7,3%	-6,7%	-7,7%
Нефть Urals	99,2	0,0%	-3,1%	-6,3%	-8,0%	-8,2%	-11,6%
Золото	1277	-1,2%	-2,8%	-2,1%	-1,0%	-3,4%	-8,5%
Валюты							
EURUSD	1,328	0,2%	-0,6%	-1,4%	-2,5%	-3,3%	-0,7%
USDRUB	36,02	-0,8%	0,1%	3,2%	5,4%	1,5%	9,1%
EURRUB	47,85	-0,7%	-0,6%	1,9%	2,7%	-1,9%	8,3%
Корзина	41,33	-0,8%	-0,3%	2,5%	4,1%	-0,4%	8,6%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,41	-2	-1	-6	-13	-32	-41
МБК о/п	7,53	8	2	-81	-37	112	153

ГЛАВНОЕ

Рубль: уже почти две недели остается в боковом коридоре 36,00-36,35. Вчера вечером произошло укрепления рубля после заявлений президента Порошенко и желании добиваться мира на востоке Украины.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка несколько снизились после уплаты НДС и торгуются вблизи уровня в 8%.

Рынок рублевого госдолга: Долговой рынок показывает повышенную волатильность вблизи сложившихся уровней.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Большую часть вчерашнего торгового дня доллар торговался в узком диапазоне 36,30-36,35 вблизи уровня закрытия торгов четверга. Вместе с тем ближе к концу дня рубль начал уверенно расти и с 17:30 до 18:30 укрепился на 20 копеек в район 36,10. После этого рубль продолжил умеренно укрепляться и закрылся на 36,02. Скорее всего, случившейся укрепление российской валюты связано с заявлениями украинского президента Порошенко, что на переговорах с президентом России 26 августа в Минске он намерен «договариваться о мире».

Довольно сложно предугадать исход этой встречи, учитывая диаметрально противоположные позиции России и Украины. Не исключено, что события будут развиваться по сценарию «продавай на фактах», в случае провала переговоров. Кроме этого впереди еще выходные, за время которых могут случиться новые обострения. В частности сохраняется неопределенность в отношении конвоя с российским гуманитарным грузом для Украины, который западные страны воспринимают как предлог для интервенции России на Украину. В остальном ситуация с конфликтом на востоке Украины не претерпела изменений. Поэтому, скорее всего, сегодня к вечеру участники рынка предпочтут не рисковать и уйдут на выходные в валюту.

Одним из факторов, давящих на рубль остается рынок нефти. Несмотря на то, что вчера падение котировок нефти Brent и российской Urals не продолжилось, еще одна индикативная марка – WTI – существенно снизилась в последние дни. Спред (разница) между Brent и WTI остается на максимуме с мая 2014 года \$8.7, что может привести к тому, что Brent опустится еще ниже в краткосрочном периоде.

В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются. В частности об этом на прошлой неделе предупреждали представители ЕС. По информации «Ведомостей», Россия тоже готова на ответные меры. Начавшиеся вчера проверки в сети «Макдональдс» - один из признаков продолжения взаимных санкций.

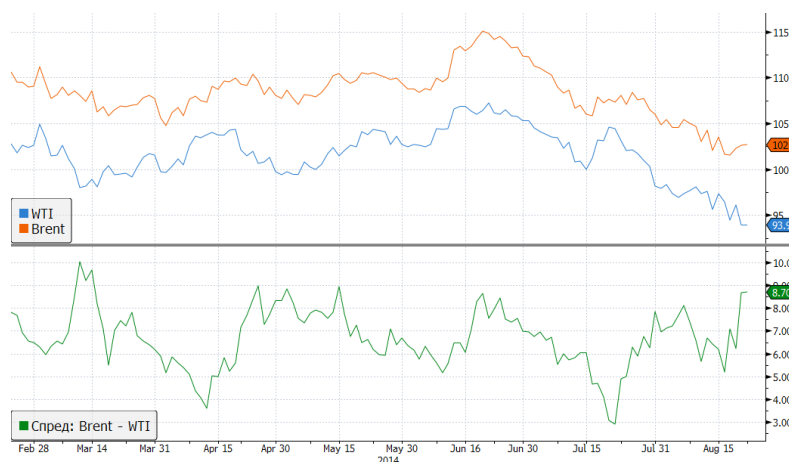
ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Большую часть вчерашнего торгового дня доллар торговался в узком диапазоне 36,30-36,35 вблизи уровня закрытия торгов четверга. Вместе с тем ближе к концу дня рубль начал уверенно расти и с 17:30 до 18:30 укрепился на 20 копеек в район 36,10. После этого рубль продолжил умеренно укрепляться и закрылся на 36,02. Скорее всего, случившейся укреплению российской валюты связано с заявлениями украинского президента Порошенко, что на переговорах с президентом России 26 августа в Минске он намерен «договариваться о мире».

Довольно сложно предугадать исход этой встречи, учитывая диаметрально противоположные позиции России и Украины. Не исключено, что события будут развиваться по сценарию «продавай на фактах», в случае провала переговоров. Кроме этого впереди еще выходные, за время которых могут случиться новые обострения. В частности сохраняется неопределенность в отношении конвоя с российским гуманитарным грузом для Украины, который западные страны воспринимают как предлог для интервенции России на Украину. В остальном ситуация с конфликтом на востоке Украины не претерпела изменений. Поэтому, скорее всего, сегодня к вечеру участники рынка предпочтут не рисковать и уйдут на выходные в валюте.

Одним из факторов, давящих на рубль остается рынок нефти. Несмотря на то, что вчера падение котировок нефти Brent и российской Urals не продолжилось, еще одна индикативная марка – WTI – существенно снизилась в последние дни.



Спред (разница) между Brent и WTI остается на максимуме с мая 2014 года \$8,7, что может привести к тому, что Brent опустится еще ниже в краткосрочном периоде.

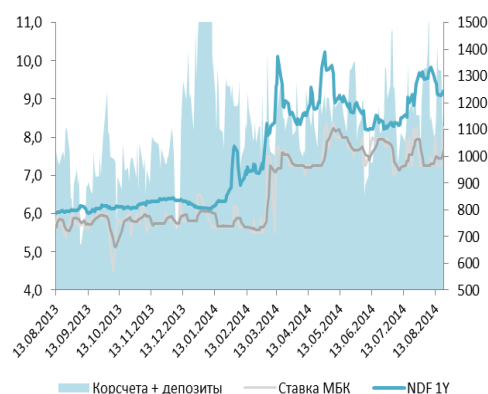
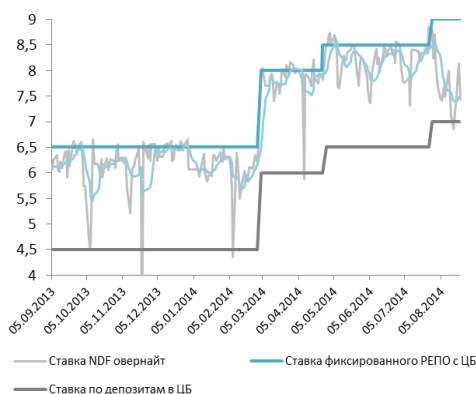
Налоговый период, начавшийся на прошлой неделе, отчасти будет поддерживать рубль, но вряд ли переломит ситуацию. Уплата НДС и акцизов состоится 25 августа, а уплата налога на прибыль – 28 августа.

В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются. В частности об этом на прошлой неделе предупреждали представители ЕС. По информации «Ведомостей», Россия тоже готова на ответные меры. Начавшиеся вчера проверки в сети «Макдональдс» - один из признаков продолжения взаимных санкций.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки денежного рынка несколько снизились и сегодня маркируются вблизи уровня в 8 %.

Объем ликвидности в системе сохраняется вблизи уровня в 1,156 трлн. рублей. Ставки денежного рынка сохраняются вблизи уровня в 8%. Следующая налоговая выплата состоится уже в понедельник 25 августа, будут уплачиваться акцизы и НДС в суммарном объеме порядка 350 млрд. рублей. На следующей неделе запланировано несколько аукционов по предоставлению ликвидности от Федерального Казначейства, большинство из них должны заменить ранее размещенные депозиты, которые будут погашены на следующей неделе. В случае если банки возьмут весь предложенный к размещению объем, приток денег на рынок составит 67 млрд. рублей. Суммарный объем налоговых выплат за неделю составит порядка 550 млрд. рублей. Мы не ожидаем существенного обострения ситуации с ликвидностью и полагаем, что однодневные ставки денежного рынка останутся в коридоре 8 – 8,5% до конца августа.

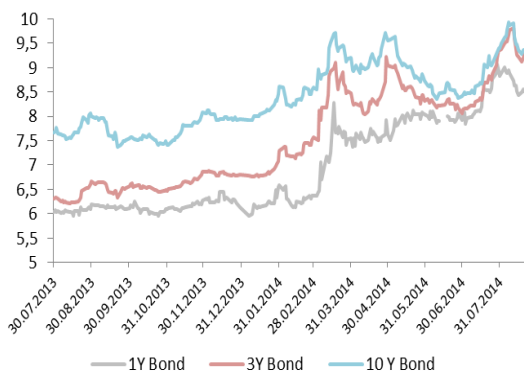


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

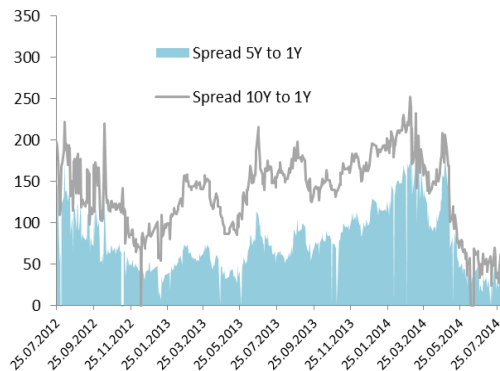
По итогам вчерашнего дня долговой рынок показал минимальное снижение доходности. Движения рынка по-прежнему не имеют единого вектора, что вызвано отсутствием четких драйверов. Во-первых, пока не поступает новых сигналов по ситуации на Украине, что означает наличие неопределенности и значит это умеренно негативно для рынка.

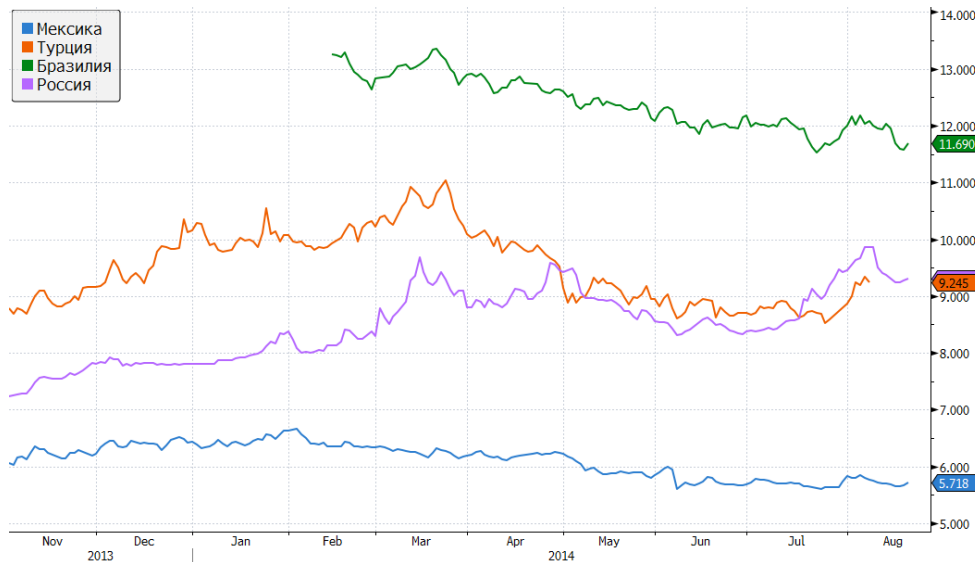
Вышедшие данные по инфляции также оказались скорее негативными для рынка, т.к. прирост цен в августе догнал уровень прошлого года. Это усиливает ожидания по возможному дальнейшему повышению ставок ЦБ РФ, возможно даже на заседании в сентябре, что не может не оказывать давление на долговой рынок.

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
08/18/2014	18:00	Индекс рынка жилья от НАНВ	Aug	53	55	53	08/18/2014	10:30	Экономический обзор еврозоны за авг. от Bloomberg (тблц)				
08/19/2014	16:30	CPI МоМ	Jul	0.1%	0,1%	0.3%	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Jun	15.0B	13,8B	15.3B
08/19/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)	Jul	0.2%	0,1%	0.1%	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Jun	15.1B	16,8B	15.4B
08/19/2014	16:30	ИПЦ (г/г)	Jul	2.0%	2,0%	2.1%	08/19/2014	12:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	Jun	--	13,1B	19.5B
08/19/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	Jul	1.9%	1,9%	1.9%	08/19/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	Jun	--	20,8B	8.9B
08/19/2014	16:30	Строительство новых домов	Jul	968K	1093K	893K	08/20/2014	13:00	Строит. производство (м/м)	Jun	--	-0,70%	-1.5%
08/19/2014	16:30	Строительство новых домов (м/м)	Jul	8.4%	15,7%	-9.3%	08/20/2014	13:00	Строит. производство (г/г)	Jun	--	-2,3%	3.5%
08/19/2014	16:30	Разрешения на строительство	Jul	1000K	1052K	973K	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Aug P	51,3	50,80%	51,8
08/19/2014	16:30	Разрешения на строительство (м/м)	Jul	2.8%	8,1%	-3.2%	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Aug P	53,7	53,5	54,2
08/20/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	Aug 15	--	1,4%	-2.7%	08/21/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Aug P	53,4	52,8	53,8
08/20/2014	22:00	Fed Releases Minutes from July 29-30 FOMC Meeting				0	08/21/2014	18:00	Потребительская уверенность	Aug A	-9,1	-10	-8,4
08/21/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Aug 16	300K	298K	311K	Китай						
08/21/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Aug 9	2520K	2500K	2544K	08/18/2014	05:30	China July Property Prices				
08/21/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Aug P	55,6	5800,00%	55,8	08/18/2014	05:45	MNI August Business Indicator				
08/21/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Aug 17	--	3660%	36,8	08/18/2014	06:18	Прямые иностранные инвестиции (г/г)	Jul	0.8%	-17.0%	0.2%
08/21/2014	17:45	Экономич. ожидания от Bloomberg	Aug	--	45,00	46	08/21/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Aug P	51,5	50,3	51,7
08/21/2014	18:00	ФРС Филадельфии - Перспективы деловой деятельности	Aug	19,4	28	23,9	08/21/2014	06:00	Экономический обзор Китая за авг. от Bloomberg	0	0	0,00%	0
08/21/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	Jul	5.00M	5,15M	5.04M							
08/21/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	Jul	-0.8%	0,024	2.6%							
08/21/2014	18:00	Индекс опереж. индикаторов	Jul	0.6%	0,01	0.3%							

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».