

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашнего дня индекс S&P500 умеренно снизился на 0,2% до 1997 пунктов, при этом индекс остается вблизи исторического максимума. Цена на российскую нефть Urals выросла на 0,4% до \$100,2. Нефть марки Brent подешевела на 0,3% - до \$102,5

Российский фондовый индекс РТС обвалился на 3,3% до 1219 пунктов. Курс российской валюты обрушился против доллара на 1,6% и против евро - на 1,4%. Курс закрытия доллара составлял 36,75 рублей, а евро – 48,43 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1219	-3,3%	-3,0%	-0,2%	-5,9%	-3,8%	-5,5%
S&P500	1997	-0,2%	0,5%	1,4%	3,8%	7,4%	22,3%
Нефть Brent	102,5	-0,3%	0,2%	-3,8%	-6,1%	-5,8%	-9,9%
Нефть Urals	100,2	0,4%	1,0%	-5,7%	-6,2%	-7,3%	-13,4%
Золото	1290	0,6%	-0,2%	-0,5%	3,1%	-2,9%	-7,6%
Валюты							
EURUSD	1,318	-0,1%	-0,6%	-1,6%	-3,4%	-4,5%	-0,3%
USDRUB	36,75	1,6%	1,2%	3,3%	5,3%	2,4%	10,3%
EURRUB	48,43	1,4%	0,5%	1,6%	1,7%	-2,3%	10,1%
Корзина	41,99	1,5%	0,8%	2,4%	3,4%	-0,7%	10,1%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,34	-2	-9	-22	-14	-31	-45
МБК о/п	8,13	-10	69	-90	-12	288	198

ГЛАВНОЕ

Рубль: Обвинения украинской стороны в том, что российские войска вторглись на территорию Украины привели вчера к сильнейшему дневному падению курса российской валюты.

Денежный рынок: Сегодня утром ставки денежного рынка остаются на уровне 8-8,25%. Мы ожидаем, что на следующей неделе ставки будут оставаться на этом же уровне.

Рынок рублевого госдолга: Долговой рынок показывает повышенную волатильность, новых драйверов пока не появилось.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Обвинения украинской стороны в том, что российские войска вторглись на территорию Украины привели к сильнейшему дневному падению курса российской валюты. В результате чего доллар подорожал на 58 копеек, а евро – на 68 копеек. Таким образом, курс доллара вчера обновил исторический максимум, закрывшись на уровне 36,75. Сегодня утром курс продолжил падение и пробил исторический максимум в 37 рублей за доллар.

Отметим, в связи с изменениями курсовой политики ЦБ РФ от 18 августа, регулятор не поддерживает рубль на текущих уровнях. Более того, рубль может двигаться без поддержки еще более 2 рублей «по корзине» (с текущего 42,20 до верхней границы плавающего коридора 44.40). Только после этого ЦБ должен приступить к продажам валюты в поддержку рубля.

Вчерашнее падение российских финансовых рынков началось после заявлений президента Украины Петра Порошенко о том, что Россия вторглась на территорию Украины. В связи с этим Порошенко созвал экстренное заседание Совета национальной безопасности и обороны.

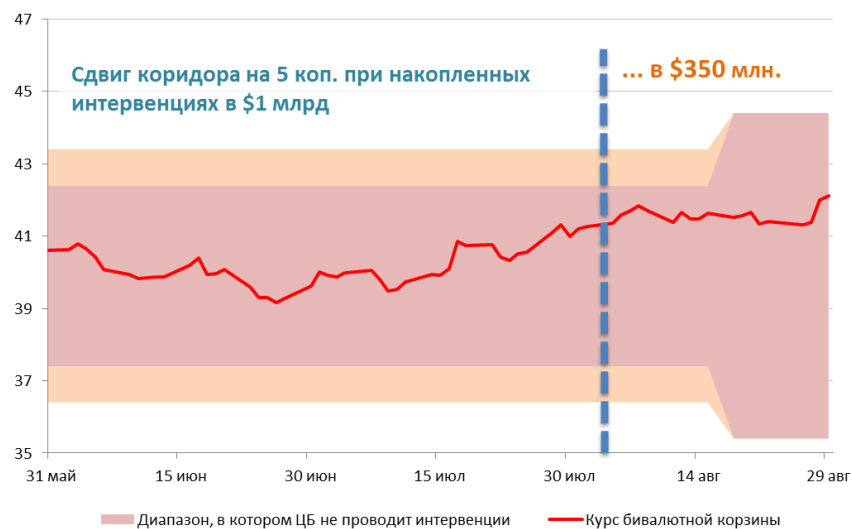
На данный момент мы рекомендуем держать наличные средства в валюте, поскольку негативный новостной фон преобладает, и риск новых санкций возрос. Об этом открыто предупреждали вчера главы западных стран. При этом отмечаем, что в последние месяцы из-за роста напряженности значительно выросла и стоимость хеджирования. В связи с этим мы считаем, что наличные средства имеют смысл хранить в валюте, при этом хеджироваться от дальнейшего ослабления рубля сейчас чрезмерно дорого.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Обвинения украинской стороны в том, что российские войска вторглись на территорию Украины привели к сильнейшему дневному падению курса российской валюты. В результате чего доллар подорожали на 58 копеек, а евро – на 68 копеек. Таким образом, курс доллара вчера обновил исторический максимум, закрывшись на уровне 36,75.

Отметим, в связи с изменениями курсовой политики ЦБ РФ от 18 августа, регулятор не поддерживает рубль на текущих уровнях. Более того, рубль может двигаться без поддержки еще более 2 рублей «по корзине» (с текущего 42,20 до верхней границы плавающего коридора 44.40). Только после этого ЦБ должен приступить к продажам валюты в поддержку рубля.



Вчерашнее падение российских финансовых рынков началось после заявлений президента Украины Петра Порошенко, что Россия вторглась на территорию Украины. В связи с этим Порошенко созвал экстренное заседание Совета национальной безопасности и обороны.

На данный момент мы рекомендуем держать наличные средства в валюте, поскольку негативный новостной фон преобладает, и риск новых санкций увеличился. Об этом открыто предупреждали вчера главы западных стран. При этом отмечаем, что в последние месяцы из-за роста напряженности значительно выросла и стоимость хеджирования. В связи с этим мы считаем, что наличные средства имеет смысл хранить в валюте, при этом хеджироваться с помощью форвардов от дальнейшего ослабления рубля сейчас чрезмерно дорого.

Налоговый период закончился вчера уплатой налога на прибыль. Таким образом, до второй половины сентября рубль лишится части поддержки.

Цена на нефть URALS показывает признаки стабилизации и вернулась выше уровня в 100 долларов за баррель.

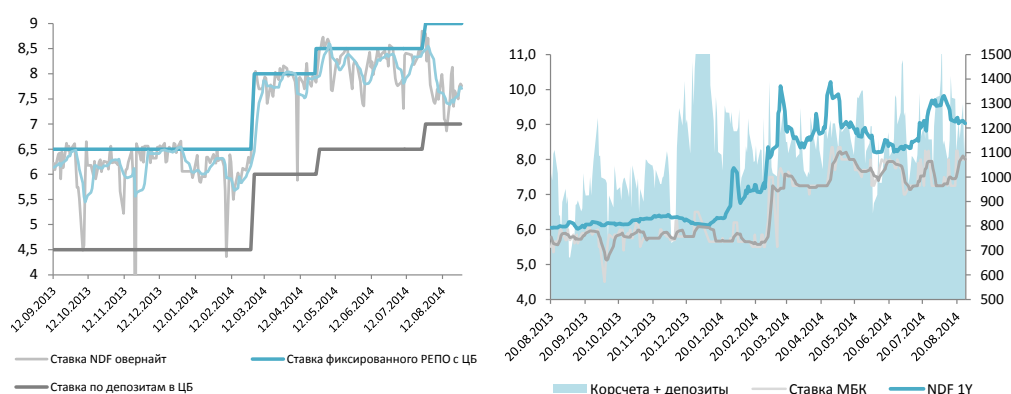
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сегодня утром ставки денежного рынка остаются на уровне 8-8,25%. Мы ожидаем, что на следующей неделе ставки будут оставаться на этом же уровне.

Объем ликвидности в системе со вчерашнего дня изменился незначительно и составляет 1,09 трлн. рублей, при этом остатки на корсчетах снизились до 963 млрд. рублей, что является относительно низким уровнем.

О сохранении довольно высокого спроса на ликвидность говорят результаты вчерашнего аукциона Росказны, спрос составил 225 млрд. рублей при предложении 95 млрд. рублей. Деньги разместились на 35 дней под 8,58% годовых (MosPrime 1 месяца 9,5%).

Вчерашней выплатой налога на прибыль закончился налоговый период. Так как ставки денежного рынка остаются на достаточно низком уровне, а требования по усреднению выполняются банками без опережения, мы не ожидаем смещения ставок в нижнюю половину коридора ЦБ в ближайшие дни.



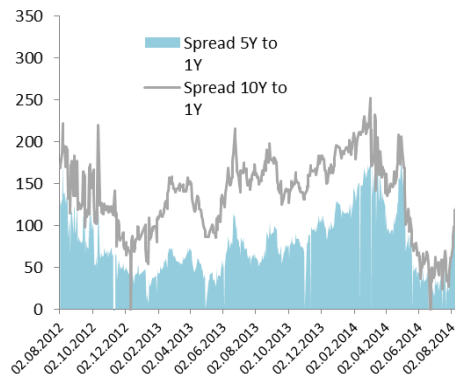
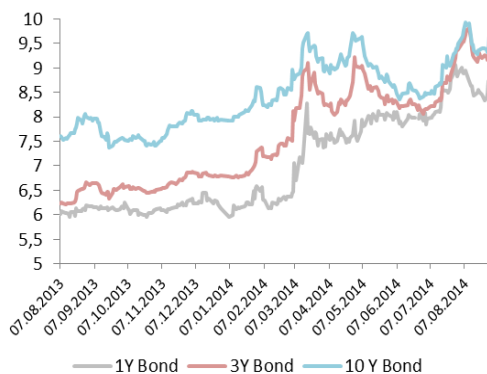
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

На фоне вчерашнего рекордного падения курса российского рубля долговой рынок не остался в стороне. Доходности по основным выпускам ОФЗ выросли на 30-40 пунктов за один день. Учитывая, что причины падения курса рубля в настоящий момент продолжают действовать, мы полагаем, что возможно дальнейшее негативное движение рынка.

В среду вышли данные по инфляции с 19 по 25 августа, инфляция вновь составила 0,1%, как мы и ожидали. Это еще один негативный фактор для долгового рынка, т.к. рост цен показывает ускорение, что может привести к повышению ставок ЦБ РФ в сентябре.

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
08/25/2014	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	Jul	0,2	0,39	0,12	08/18/2014	10:30	Экономический обзор еврозоны за авг. от Bloomberg (тблц)				
08/25/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Aug P	--	58,8	60,6	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Jun	15,0B	13,8B	15,3B
08/25/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Aug P	58	5850,0%	60,8	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Jun	15,1B	16,8B	15,4B
08/25/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья	Jul	429K	412K	406K	08/19/2014	12:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	Jun	--	13,1B	19,5B
08/25/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	Jul	5,7%	-2,4%	-8,1%	08/19/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	Jun	--	20,8B	8,9B
08/25/2014	18:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	Aug	12,8	7,10	12,7	08/20/2014	13:00	Строит. производство (м/м)	Jun	--	-0,70%	-1,5%
08/26/2014	16:30	Заказы на товары длит. пользования	Jul	7,1%	22,6%	1,7%	08/20/2014	13:00	Строит. производство (г/г)	Jun	--	-2,3%	3,5%
08/26/2014	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	Jul	0,5%	-0,8%	1,9%	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Aug P	51,3	50,80%	51,8
08/26/2014	17:00	FHFA House Price Index (м/м)	Jun	0,3%	0,4%	0,4%	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Aug P	53,7	53,5	54,2
08/26/2014	17:00	Индекс покупных цен на жилье (кв/кв)	2Q	5,00%	0,8%	1,30%	08/21/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Aug P	53,4	52,8	53,8
08/26/2014	17:00	S&P/CS-20-город., с уч. сез. (м/м)	Jun	0,00%	-0,2%	-0,31%	08/21/2014	18:00	Потребительская уверенность	Aug A	-9,1	-10	-8,4
08/26/2014	17:00	S&P/CS Composite-20 (г/г)	Jun	8,30%	8,1%	9,34%							
08/26/2014	18:00	Consumer Confidence Index	Aug	88,5	92,4	90,9							
08/26/2014	18:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	Aug	6	12,0	7	Китай						
08/28/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Aug 23	300K	298K	298K	08/26/2014	06:00	Conference Board China July Leading Economic Index				
08/28/2014	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	2Q S	3,9%	0,04	4,0%	08/27/2014	05:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Aug	--	113,3	114,8
08/28/2014	16:30	Личное потребление	2Q S	2,4%	0,025	2,5%	08/28/2014	05:30	Industrial Profits YoY	Jul	--	13,50%	17,9%
08/28/2014	16:30	Ценовой индекс ВВП	2Q S	2,0%	0,02	2,0%	08/29/2014	08/31	Инд. ведущих индикаторов	Jul	--	100,08	100,06
08/28/2014	16:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	2Q S	2,0%	0,02	2,0%							
08/28/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	Jul	0,5%	0,03	-1,1%							
08/28/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (г/г)	Jul	-3,9%	-0,027	-4,5%							
08/29/2014	16:30	Личные доходы	Jul	0,3%	--	0,4%							
08/29/2014	16:30	Личные расходы	Jul	0,2%	--	0,4%							
08/29/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)	Jul	0,1%	--	0,1%							
08/29/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (г/г)	Jul	1,5%	--	1,5%							
08/29/2014	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	Aug	56,5	--	52,6							
08/29/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Aug F	80,1	--	79,2							

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 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».