

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашнего дня фондовый индекс США S&P500 вырос на 0,7% до 1999 пунктов. Нефть Brent подорожала на 2,5% до 99,1. При этом цена нефти Ural выросла не так сильно: на 1,2% до \$95,6.

Российский фондовый индекс РТС прибавил 0,6% и закрылся на 1202 пунктах. Курс российской валюты против доллара вчера внутри дня опускался до очередного исторического минимума. Но вечером рубль отыграл все утренние потери. По итогам дня курсы доллара и евро практически не изменились. Курс закрытия доллара во вторник составлял 38,33 рублей, а евро – 49,64 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1202	0,6%	-3,5%	-3,3%	-11,8%	4,0%	-15,9%
S&P500	1999	0,7%	-0,1%	1,4%	2,1%	7,4%	15,8%
Нефть Brent	99,1	2,5%	-1,1%	-2,5%	-13,4%	-6,5%	-10,6%
Нефть Urals	95,6	1,2%	-1,9%	-3,1%	-15,2%	-9,3%	-12,1%
Золото	1236	0,2%	-1,6%	-4,8%	-3,1%	-6,9%	-9,3%
Валюты							
EURUSD	1,296	0,2%	0,5%	-3,0%	-4,8%	-6,4%	-4,3%
USDRUB	38,33	-0,1%	3,4%	6,3%	11,4%	6,1%	20,5%
EURRUB	49,64	0,0%	3,8%	3,1%	6,3%	-0,6%	15,5%
Корзина	43,42	0,0%	3,7%	4,6%	8,7%	2,4%	18,2%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,59	0	12	20	1	-18	-10
МБК o/n	7,80	4	25	65	-39	5	178

ГЛАВНОЕ

Рубль: обновил внутрисуточный минимум, но восстановился вечером после новости о том, что ЦБ будет предоставлять долларовую ликвидность через «валютный своп».

Денежный рынок: Сегодня утром ставки денежного рынка выросли до 8,25/8,75%. До выплаты НДС на следующей неделе, мы ожидаем, что ставки будут удерживаться на уровнях близких к текущим и возможно немного выше.

Рынок рублевого госдолга: Доходности ОФЗ скорректировались на фоне незначительного укрепления рубля.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Вчерашний день начался на крайне негативной волне. Доллар с самого утра вырос 35 копеек к уровням 38.75. Ближе к вечеру настроения участников рынка начали меняться, и доллар снизился к уровням закрытия понедельника. По итогам дня курс российской валюты практически не изменился. При этом волатильность была очень высокая. В моменте доллар достигал уровня 38,93.

Наблюдавшийся вчера утренний негатив был связан с продолжением реакции участников рынка на санкции, объявленные в пятницу. Вместе с тем после 20:15 доллар резко пошел вниз после новости о том, что ЦБ России будет предоставлять долларовую ликвидность через операцию «валютный своп». Отметим, что совокупный объем долларов, который регулятор готов предоставить рынку составляет 3 млрд. Лимит на объем операций «валютный своп» сроками расчетов «сегодня/завтра» устанавливается в размере \$1 млрд., на объем операций сроками расчетов «завтра/послезавтра» -\$2 млрд.

Нефть Brent вчера приостановила падение и заметно выросла. Вместе с тем пока о стабилизации говорить преждевременно – котировки «черного золота» остаются в нисходящем тренде, который продолжается уже в течение трех месяцев. Вероятно, на стоимость нефти повлияла своеобразная словесная интервенция со стороны главы ОПЕК, что в 2015 году картель может снизить плановый суточный объем добычи на 500 тысяч баррелей до 29,5 миллиона баррелей.

Наш базовый прогноз на конец года – 37.8 рублей за доллар. В самое ближайшее время волатильность курса останется высокой, и рубль может продолжить падать.

ЭКОНОМИКА РОССИИ**Рубль**

Вчерашний день начался на крайне негативной волне. Доллар с самого утра вырос 35 копеек к уровням 38.75. Ближе к вечеру настроения участников рынка начали меняться, и доллар снизился к уровням закрытия понедельника. По итогам дня курс российской валюты практически не изменился. При этом волатильность была очень высокая. В моменте доллар достигал уровня 38,93.

Наблюдавшийся вчера утренний негатив был связан с продолжением реакции участников рынка на санкции, объявленные в пятницу. Вместе с тем после 20:15 доллар резко пошел вниз после новости о том, что ЦБ России будет предоставлять долларовую ликвидность через операцию «валютный своп». Отметим, что совокупный объем долларов, который регулятор готов предоставить рынку составляет 3 млрд. Лимит на объем операций "валютный своп" сроками расчетов "сегодня/завтра" устанавливается в размере \$1 млрд., на объем операций сроками расчетов "завтра/послезавтра" -\$2 млрд.

Нефть Brent вчера приостановила падение и заметно выросла. Вместе с тем пока о стабилизации говорить преждевременно – котировки «черного золота» остаются в нисходящем тренде, который продолжается уже в течение трех месяцев. Вероятно, на стоимость нефти повлияла своеобразная словесная интервенция со стороны главы ОПЕК, что в 2015 году картель может снизить плановый суточный объем добычи на 500 тысяч баррелей до 29,5 миллиона баррелей.

Наш базовый прогноз на конец года – 37.8 рублей за доллар. В самое ближайшее время волатильность курса останется высокой, и рубль может продолжить падать.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

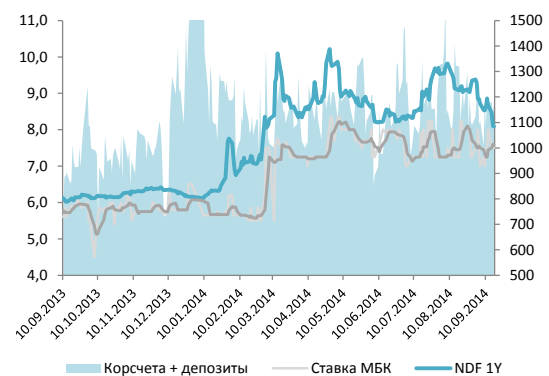
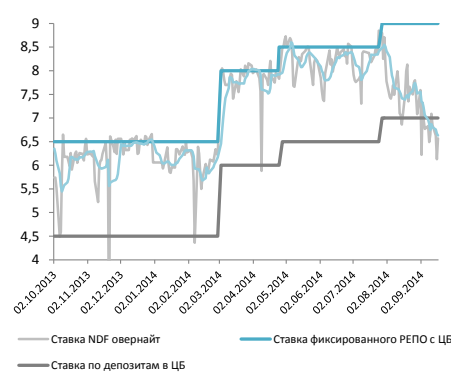
Сегодня утром ставки денежного рынка выросли до 8,25/8,75%. До выплаты НДС на следующей неделе, мы ожидаем, что ставки будут удерживаться на уровнях близких к текущим и возможно немного выше.

Остатки на корсчетах и депозитах увеличились на 60 млрд. рублей до 1,18 трлн. рублей. При этом остатки на корсчетах последние два дня удерживаются ниже 1 трлн. рублей (сегодня 959 млрд. рублей).

Вчера на аукционе РЕПО, как мы и ожидали, наблюдался переспрос. Банки были готовы взять 2,55 трлн. рублей, по итогам торгов предложенные Банком России 2,15 трлн. ушли под средневзвешенную ставку 8,11% годовых. ЦБ продолжает ограниченно предоставлять ликвидность на фоне низких ставок МБК. Вчера на аукционе Роскасны так же наблюдался высокий спрос: 145 млрд. рублей на предложенные 50 млрд. рублей. Ставка размещения поднялась до 10,53%, что не так много для срока 91 день.

Пенсионный Фонд сегодня предложит к размещению 131 млрд. рублей на 76 дней под минимальную ставку 9% годовых. 131 млрд. рублей – чистый приток ликвидности.

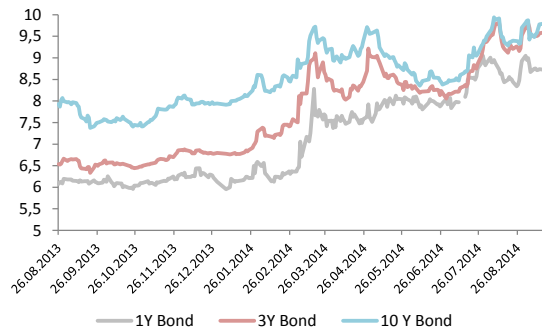
Центральный Банк принял решение поддержать денежный рынок в условиях дефицита валюты, который наблюдается после ввода санкций. Теперь у банков есть возможность делать сделки валютного свопа с ЦБ по продаже долларов за рубли. Ставка по рублевой части сделки установлена на уровне ключевой ставки минус 1 п.п., т. е. 7%. Ставка по долларовой части - 1,5%. Таким образом, ЦБ будет предлагать своп по **5,5%**, что ниже рынка (в последние дни ставка по валютному свопу опускалась минимум до 6%). С одной стороны дополнительная долларовая ликвидность (**1 млрд. долларов по сделкам T/T+1 и 2 млрд. долларов по сделкам T+1/T+2**) это положительный момент для денежного рынка, с другой стороны не выгодная в сравнении с рынком ставка делает этот инструмент не таким привлекательным.



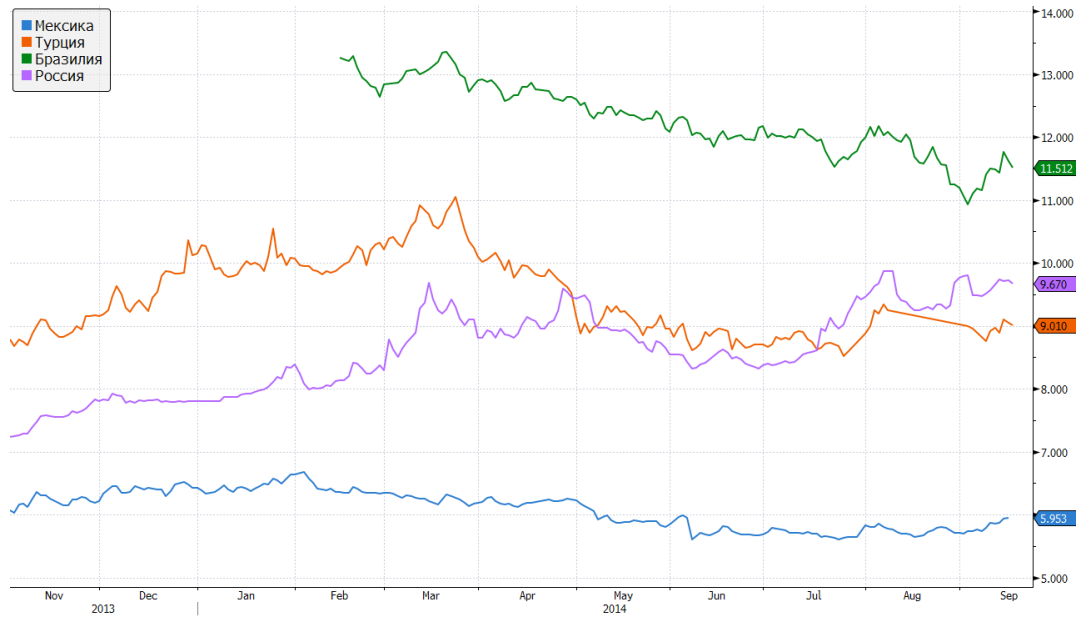
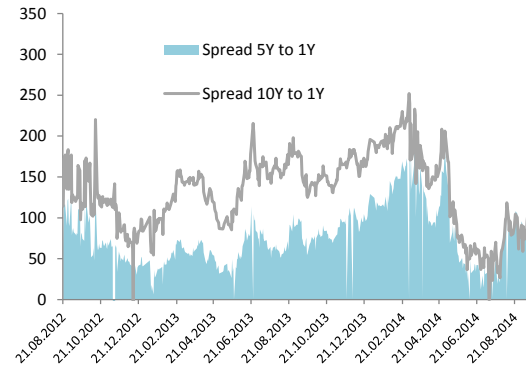
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Вчера, на фоне незначительного укрепления рубля из-за введения долларовых свопов ЦБ, цены ОФЗ немного скорректировались. Так 10 летние бумаги потеряли в доходности 7 б.п., а 5 летние больше 6 б.п.

Доходность ОФЗ



Форма кривой ОФЗ (спреды между доходностями выпусков ОФЗ)



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».