

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашнего дня фондовый индекс США S&P500 вырос на 0,1% до 2002 пунктов. Цена на нефть Brent практически не изменилась - \$99,0. Аналогичная ситуация и с нефтью Ural, которая выросла на 0,3% до \$95,9.

Движения по доллару и евро вчера происходили в противоположных направлениях. Доллар вырос на 0,2%, при этом евро снизился на 0,5%. Курс закрытия доллара в среду составлял 38,42 рублей, а евро – 49,39 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
PTC	1190	-1,0%	-4,5%	-4,9%	-13,2%	3,4%	-19,5%
S&P500	2002	0,1%	0,7%	1,0%	2,1%	6,9%	16,2%
Нефть Brent	99,0	-0,1%	-0,2%	-2,6%	-14,5%	-7,6%	-9,5%
Нефть Urals	95,9	0,3%	-1,1%	-3,2%	-15,6%	-8,8%	-13,1%
Золото	1224	-1,0%	-2,5%	-5,6%	-7,3%	-7,8%	-10,4%
Валюты							
EURUSD	1,287	-0,7%	-0,6%	-3,4%	-5,4%	-6,6%	-4,9%
USDRUB	38,42	0,2%	3,5%	6,2%	11,7%	5,6%	21,4%
EURRUB	49,39	-0,5%	2,8%	2,5%	5,5%	-1,4%	15,4%
Корзина	43,43	0,0%	3,4%	4,5%	8,6%	2,1%	18,4%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,62	3	12	22	0	-15	-13
МБК о/п	8,04	24	52	45	-10	29	201

ГЛАВНОЕ

Рубль: разнонаправленная динамика евро и доллара после заседания ФРС

Денежный рынок: Сегодня утром ставки остаются на уровне 8,25/8,75%. До выплаты НДС на следующей неделе, мы ожидаем, что ставки будут удерживаться на текущих уровнях.

Рынок рублевого госдолга: Доходности ОФЗ продолжают медленно снижаться.

РЕКОМЕНДАЦИИ

На фоне того шторма на валютном рынке, который происходил во вторник, вчера был почти что штиль. За исключением некоторого утреннего всплеска курса доллара (доллар выросал с 38,32 до 38,57), в остальное время он торговался в очень узком диапазоне вблизи уровня 38,35. В итоге доллар незначительно (по меркам волатильности последних дней) вырос на 0,2%. Между тем направление движения по евро было противоположным. Единая европейская валюта подешевела на 0,5%, что стало следствием существенного движения в паре евро/доллар: за вчерашний день евро снизился против доллара на 0,7%. Такое ошутимое движение единой европейской валюты против доллара последовало после итогов заседания ФедРезерва США.

Судя по всему, некоторые участники рынка предполагали, что ФРС даст рынку некие сигналы о более раннем повышении ставки рефинансирования на фоне сильных экономических данных последних месяцев. Вместо этого глава ФРС Джанет Йеллен дала понять, что Федеральная резервная система США по-прежнему считает, что находящиеся около нуля процентные ставки будут востребованы в течение "значительного периода времени". Кроме этого она по-прежнему видит признаки слабости рынка труда США.

Другие решения ФРС были ожидаемы: ставка рефинансирования оставлена без изменений на уровне 0-0,25%. Совокупный объем ежемесячных покупок государственных и ипотечных облигаций снижен с \$25 млрд до \$15 млрд.

Нефть Brent приостановила падение в последние дни. Вместе с тем пока о стабилизации говорить преждевременно – котировки «черного золота» остаются в нисходящем тренде, который продолжается уже в течение трех месяцев.

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**Инфляция**

Росстат опубликовал данные по росту потребительских цен с 9 по 15 сентября. Индекс потребительских цен вырос на 0,1%, годом ранее было опубликовано нулевое значение. Таким образом, инфляция в годовом выражении ускорилась до 7,8%. Продолжает сильно дорожать мясная продукция, свинина выросла в цене на 0,8%, кура подорожала на 0,6%. При этом началось сезонное удешевление сахара (-1%), продолжается дефляция плодовоовощной продукции. Бензин подорожал на 0,3%.

Судя по публикующимся данным о ходе сбора урожая и наличии зерна, этот год достаточно плодородный и инфляционных рисков с этой стороны не наблюдается. Так, средний сбор зерна с га посевов на 18% больше чем в прошлом году, а в сельскохозяйственных, заготовительных и перерабатывающих организациях зерна на 19% больше чем годом ранее.

Рубль

На фоне того шторма на валютном рынке, который происходил во вторник, вчера был почти что штиль. За исключением некоторого утреннего всплеска курса доллара (доллар выросал с 38,32 до 38,57), в остальное время он торговался в очень узком диапазоне вблизи уровня 38,35. В итоге доллар незначительно (по меркам волатильности последних дней) вырос на 0,2%. Между тем направление движения по евро было противоположным. Единая европейская валюта подешевела на 0,5%, что стало следствием существенного движения в паре евро/доллар: за вчерашний день евро снизился против доллара на 0,7%. Такое ощутимое движение единой европейской валюты против доллара последовало после итогов заседания ФРС США.

Судя по всему, некоторые участники рынка предполагали, что ФРС даст рынку некие сигналы о более раннем повышении ставки рефинансирования на фоне сильных экономических данных последних месяцев. Вместо этого глава ФРС Джанет Йеллен дала понять, что Федеральная резервная система США по-прежнему считает, что находящиеся около нуля процентные ставки будут востребованы в течение "значительного периода времени". Кроме этого она по-прежнему видит признаки слабости рынка труда США.

Другие решения ФРС были ожидаемы: ставка рефинансирования оставлена без изменений на уровне 0-0,25%. Совокупный объем ежемесячных покупок государственных и ипотечных облигаций снижен с \$25 млрд до \$15 млрд.

Нефть Brent приостановила падение в последние дни. Вместе с тем пока о стабилизации говорить преждевременно – котировки «черного золота» остаются в нисходящем тренде, который продолжается уже в течение трех месяцев.

Наш базовый прогноз на конец года – 37,8 рублей за доллар. В самое ближайшее время волатильность курса останется высокой, и рубль может продолжить падать.

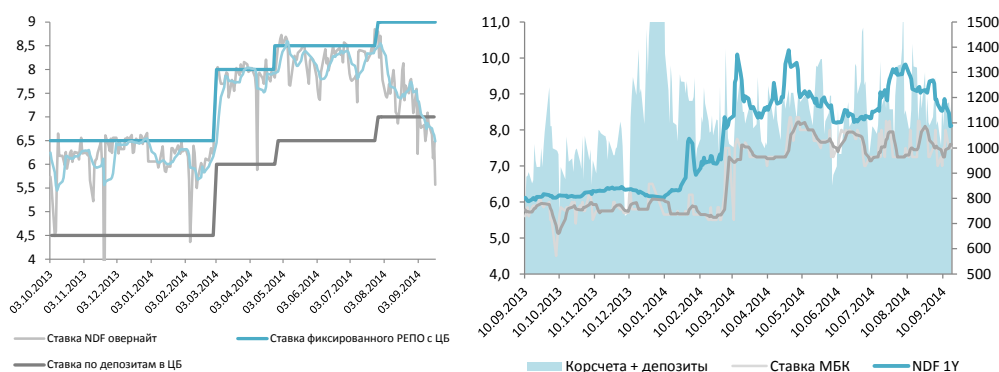
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Сегодня утром ставки остаются на уровне 8,25/8,75%. До выплаты НДС на следующей неделе, мы ожидаем, что ставки будут удерживаться на текущих уровнях.

Сегодня остатки на корсчетах в ЦБ вернулись к нормальному уровню выше 1 трлн. рублей (1,12 трлн. рублей), объем ликвидности вырос на 176 млрд. рублей до 1,36 трлн. рублей. Приток ликвидности объясняется в том числе и расходами бюджета.

Банк России проведет сегодня аукцион «тонкой настройки». Банкам будет предоставлено 150 млрд. рублей на 6 дней, впервые столь длительный срок.

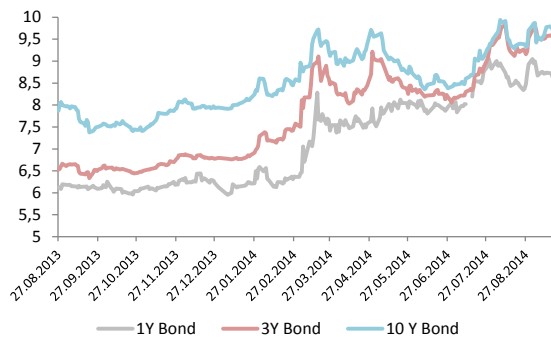
Росказна сегодня предложит к размещению 50 млрд. рублей на 95 дней под 8,3%. Учитывая, что это размещение компенсирует возврат завтра и достаточно высокий спрос на ликвидность, вероятнее всего банки воспользуются предложением в полной мере.



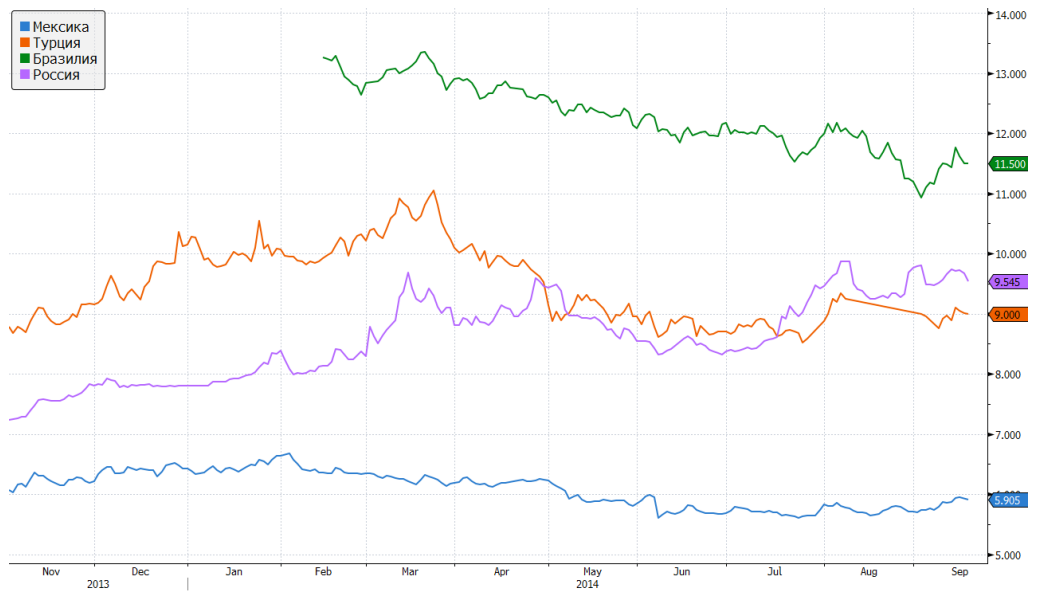
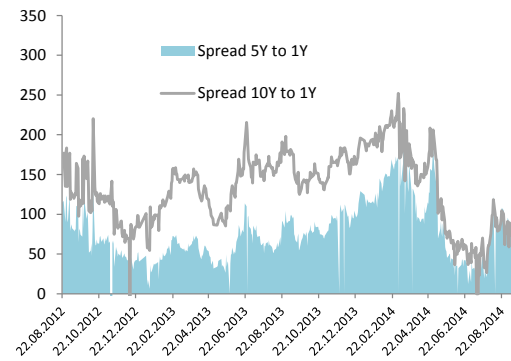
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

ОФЗ продолжают незначительно снижаться в доходности. Вчера основные выпуски 5 и 10 летних бумаг потеряли 4-5 б.п. доходности.

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».