

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Вчера американский фондовый индекс S&P500 снизился на 0,7%, закрывшись на отметке 2109 пунктов. Нефть сорта Brent потеряла в цене 1,5% и стоила \$63,5 за баррель. Российская нефть марки Urals подешевела на 0,1% и стоила \$61,6 за баррель.

Российские индекс РТС снизился на 1,3% и торговался на уровне 951 пункт. Российский рубль ослаб на 59 копеек к доллару, курс вырос до 54,45 рублей за доллар. Курс евро составил 61,05 рублей за евро, что на 95 копеек больше чем за день до этого.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	951	-1,3%	-1,6%	-7,2%	11,1%	19,7%	-31,0%
S&P500	2109	-0,7%	0,4%	0,2%	2,3%	0,9%	7,5%
Нефть Brent	63,5	-1,5%	-0,6%	-0,4%	12,6%	9,7%	-44,0%
Нефть Urals	61,6	-0,1%	1,8%	1,2%	11,6%	10,7%	-44,5%
Золото	1175	-0,3%	-0,9%	-1,0%	-1,9%	-0,7%	-10,7%
Валюты							
EURUSD	1,121	0,3%	-1,2%	3,1%	2,9%	-7,8%	-17,9%
USDRUB	54,45	1,1%	1,6%	6,8%	-6,0%	-6,6%	61,4%
EURRUB	61,05	1,6%	0,4%	10,1%	-3,1%	-14,1%	32,5%
Корзина	57,36	1,3%	0,8%	8,4%	-4,7%	-10,5%	46,0%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,37	-4	5	23	41	17	-17
МБК о/н	11,88	-31	-71	-113	-280	-633	364

ГЛАВНОЕ

Рубль: Рубль показал существенное падение на фоне неопределенности вокруг будущего статуса Греции.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня утром 12.75-13.25% годовых. Ожидаем, что после окончания периода усреднения в среду, ставки денежного рынка стабилизируются ниже 13% годовых.

Рынок рублевого госдолга: Долговой рынок пока очень слабо реагирует на ситуацию с Грецией.

РЕКОМЕНДАЦИИ

По итогам вчерашнего дня курс рубля показал ослабление к доллару на 59 копеек и к евро – на 95 копеек. Цена барреля нефти марки Brent снизилась на 1,5%.

Основным фактором неопределенности на рынках по-прежнему остается ситуация вокруг Греции, которая должна достичь договоренности с кредиторами до конца июня, чтобы выполнить свои обязательства перед МВФ. По итогам вчерашней встречи министров финансов ЕС никаких результатов достигнуто не было и переговоры официально перенесены на четверг. Учитывая, что разногласия между Грецией и кредиторами остаются существенными вряд ли стоит ожидать того, что ситуация разрешится сегодня. По всей видимости, даже налоговая дата не окажет существенного влияния в сторону укрепления рубля.

До конца месяца можно ожидать сохранения давления в пользу ослабления курса рубля. Завтра возможно более сильное снижение рубля в преддверии выходных, а также на фоне окончания налогового периода и сохранения неопределенности по Греции.

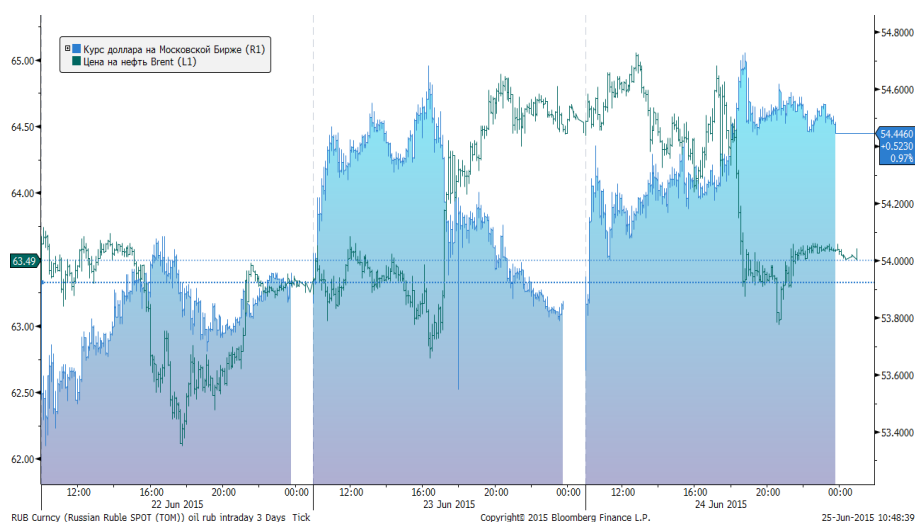
РУБЛЬ

Основным фактором неопределенности на рынках по-прежнему остается ситуация вокруг Греции, которая должна достичь договоренности с кредиторами до конца июня, чтобы выполнить свои обязательства перед МВФ. По итогам вчерашней встречи министров финансов ЕС никаких результатов достигнуто не было и переговоры официально перенесены на четверг. Министры (финансов еврозоны - ИФ) решили продолжить обсуждение в порядке подготовки к Европейскому Совету", - говорится в коммюнике, распространенном Еврогруппой в Брюсселе в ночь на четверг. Встречу планируется начать в 14:00 по московскому времени.

Отметим особо, что вчера Греция отклонила встречное предложение международных кредиторов, несмотря на сделанные ими уступки. Время до конца месяца пока есть, однако напряжение между переговорщиками и на рынках усиливается с каждой минутой. Поэтому учитывая, что разногласия между Грецией и кредиторами остаются существенными вряд ли стоит ожидать того, что ситуация разрешится сегодня. Ситуация с Грецией влияет и на курс доллара к евро и на развивающиеся валюты, в т.ч. и российский рубль.

По всей видимости, даже налоговая дата не сможет пересилить негатив и оказать существенное влияние в сторону укрепления рубля.

До конца месяца можно ожидать сохранения давления на рубль. Завтра возможно более выраженное снижение рубля в преддверии выходных, а также на фоне окончания налогового периода и сохранения неопределенности по Греции.



ИНФЛЯЦИЯ

Недельный рост цен в Росси сохраняется на уровне 0,1%. В годовом выражении инфляция удерживается на **15,5%**.

Сильно дорожающими продуктами остаются конфеты и карамель (+0,5% и +0,3% за неделю соответственно), которые занимают не столь существенную часть в продуктовой корзине. Из более существенных продуктов сильно выросла в цене морковь на 2,9% за неделю (+77,8% с начала года), что компенсируется удешевлением остальных плодовоовощных.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

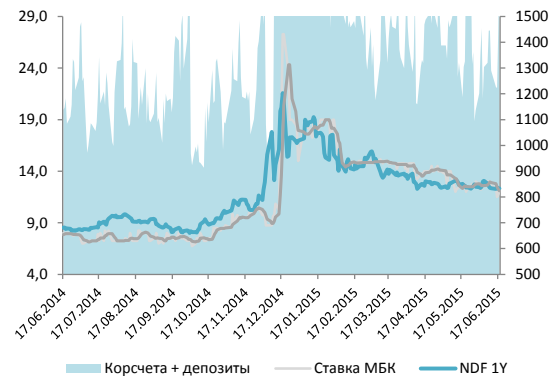
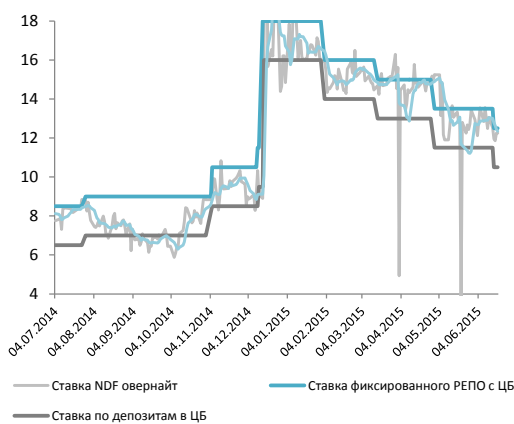
Ставки денежного рынка сегодня утром около 12,25% годовых. Сегодня основные налоговые выплаты, ставки могут еще вырасти.

Сегодня утром банки на корсчетах удерживают 1,44 трлн. рублей, что на 150 млрд. рублей меньше чем вчера.

Во вторник банк России при проведении аукциона недельного РЕПО выставил очень незначительный для налоговой недели лимит – 1,57 трлн. рублей, что на 130 млрд. рублей меньше чем на предыдущей неналоговой неделе. Естественно аукцион прошел с переспросом – банки готовы были привлечь 2,04 трлн. рублей. Ставка отсечения составила 11,94%, средневзвешенная поднялась до 12,01%.

После снижения предложения от ЦБ переспрос наблюдался и на аукционе размещения бюджетных средств на депозиты во вторник. В результате 30 млрд. рублей разместились под 11,55%. Однодневное РЕПО с Росказной так же востребовано на этой неделе, банки ежедневно привлекают весь возможный объем – 120 млрд. рублей.

Сегодня уплачивается основная масса налогов – НДС, НДС и акцизы. Суммарный объем налоговых выплат по нашей оценке составит 550 млрд. рублей. На фоне низкого объема предоставления ликвидности это может вызвать дальнейший рост ставок на рынке.

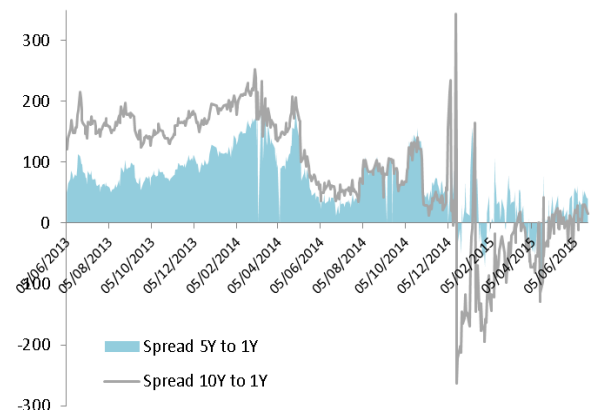
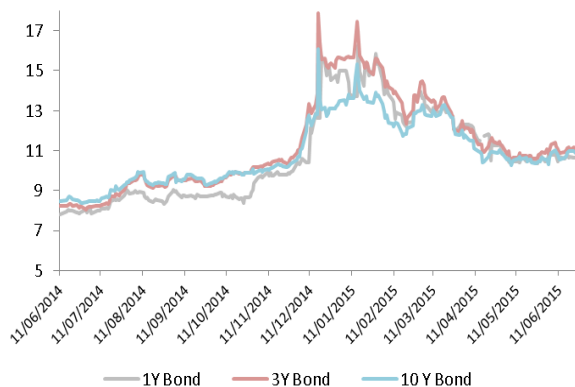


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Долговой рынок пока слабо реагирует на ситуацию с Грецией

Доходности основных выпусков ОФЗ на неделе не показывают выраженной динамики в связи с ситуацией вокруг Греции. Фактически на рынке наблюдается боковое движение. На аукционах ОФЗ на этой неделе инвесторы не сошлись в цене с Минфином. По выпуску 26214 было размещено только 6,2 млрд. при объеме предложения – 10 млрд. рублей. При этом спрос по верхней границе составил 14,9 млрд. рублей. По второму выпуску 26215 предложенный объем в 7,494 млрд. рублей был размещен полностью. Наблюдался переспрос в 3,2 раза.

Можно ожидать умеренно-негативного движения на фоне коррекции по курсу рубля.



Календарь макроэкономической статистики

США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
06/22/2015	15:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	May	0,16	-0,17	-0,15	06/22/2015	17:00	Потребительская уверенность	Jun A	-5,8	-5,6	-5,5
06/22/2015	17:00	Продажи на вторич. рынке жилья	May	5.28M	5.35M	5.04M	06/23/2015	11:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Jun P	52,2	52,5	52,2
06/23/2015	15:30	Заказы на товары длит. пользования	May	-0.7%	-1.8%	-1.0%	06/23/2015	11:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jun P	53,6	54,4	53,8
06/23/2015	15:30	Товары длит. пользования, без транспорта	May	0.5%	0.5%	-0.2%	06/23/2015	11:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jun P	53,5	54,1	53,6
06/23/2015	16:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Jun P	54,1	53,4	54	06/26/2015	11:00	Денежный агрегат M3 (г/г)	May	5.4%	--	5.3%
06/23/2015	17:00	Продажи на первич. рынке жилья	May	525K	546K	517K	06/26/2015	11:00	M3, 3-мес. сред.	May	5.1%	--	4.7%
06/24/2015	14:00	Заявки на ипотеку от МВА	Jun 19	--	1.6%	-5.5%	06/29/2015	12:00	Экономич. уверенность	Jun	--	--	103,8
06/24/2015	15:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	1Q T	-0.2%	-0.2%	-0.7%	06/29/2015	12:00	Инд. делового климата	Jun	--	--	0,28
06/24/2015	15:30	Личное потребление	1Q T	1.9%	2.1%	1.8%	06/29/2015	12:00	Индикатор уверенности в пром. секторе	Jun	--	--	-3
06/24/2015	15:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	1Q T	0.8%	0.8%	0.8%	06/29/2015	12:00	Уверенность в обслуж. отрасли	Jun	--	--	7,8
06/25/2015	15:30	Личные доходы	May	0.5%	--	0.4%	06/29/2015	12:00	Потребительская уверенность	Jun F	--	--	--
06/25/2015	15:30	Личные расходы	May	0.7%	--	0.0%	Китай						
06/25/2015	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jun 20	273K	--	267K	06/23/2015	04:45	Markit (Китай) - Произв. индекс PMI	Jun P	49,4	49,6	49,2
06/25/2015	15:30	Основ. личн. потреб. рсхд (г/г)	May	1.2%	--	1.2%	06/24/2015	04:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Jun	--	1,123	111,1
06/25/2015	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jun 13	2220K	--	2222K	06/24/2015	05:00	Conference Board China May Leading Economic Index				
06/25/2015	16:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jun P	--	--	56	06/25/2015	05:00	Экономический обзор Китая за июнь от Bloomberg				
06/25/2015	16:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Jun P	56,5	--	56,2	06/28/2015	04:30	Industrial Profits YoY	May	--	--	2.6%
06/25/2015	16:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jun 21	--	--	40,9	06/28/2015	06/30	Инд. ведущих индикаторов	May	--	--	98,31
06/29/2015	17:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	Jun	-16	--	-20,8							

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ПАО «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

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ПАО «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 ПАО «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 ПАО «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 ПАО «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. ПАО «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 ПАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ПАО «Банк «Санкт - Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

ПАО «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 ПАО «Банк «Санкт-Петербург». ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений.

© 2015 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».