

11 октября 2013

ПОСЛЕДНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Вчера наблюдался достаточно сильный позитив на фондовых площадках. Особенно это касается США, где индексы прибавили более 2%. Так S&P500 вырос на 2,2% до 1693. Индекс РТС прибавил несколько меньше – 1,7% до уровня 1486. Рубль и против доллара отыграл около 16 копеек или 0,5% и торгуется сейчас на уровне 32,22. Фактор цены на нефть в отношении рубля последнее время несколько ослаб, вместе с тем отмечаем, что стоимость «черного золота» выросла за день более чем на 2 доллара, достигнув отметки \$111,5 за баррель марки Brent.

Инструмент	Последнее значение	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1486	1,7%	3,0%	6,6%	10,2%	5,8%	1,0%
S&P500	1693	2,2%	0,1%	0,2%	0,7%	6,5%	18,5%
Нефть Brent	111,5	2,2%	1,9%	0,0%	2,5%	8,1%	-2,7%
Золото	1294	-0,9%	-1,3%	-5,3%	0,6%	-12,8%	-26,3%
Валюты							
EURUSD	1,354	0,1%	-0,2%	1,7%	3,6%	3,2%	4,5%
USDRUB	32,22	-0,5%	0,1%	-1,8%	-1,3%	3,6%	3,7%
EURRUB	43,61	-0,4%	-0,1%	-0,1%	2,3%	7,0%	8,3%
Корзина	37,34	-0,5%	0,0%	-0,9%	0,6%	5,4%	6,1%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,68	1	3	-24	9	95	102
LIBOR USD 3m	0,24	0	0	-1	-2	-3	-9
МБК o/n	5,75	-25	-25	-23	-65	-15	-65

ДРАЙВЕРЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Президент США Обама вчера встретился с республиканскими лидерами Палаты Представителей Конгресса. По итогам этой встречи можно говорить о движении в сторону достижения договоренности по поводу краткосрочного поднятия потолка госдолга в США. Обе стороны назвали проведенные переговоры конструктивными.

Лидер республиканцев John Boehner намерен предложить законопроект, позволяющий министерству финансов привлекать деньги на долгом рынке до 22 ноября. Таким образом, проблема с повышением потолка госдолга, по всей видимости, может быть отодвинута, по крайней мере, на месяц. Принципиальным новшеством является то, что в обсуждаемом законопроекте речь идет только о потолке госдолга, и нет завязок на сокращение расходов, чего ранее требовали республиканцы.

Отметим, что откладывание проблемы повышения потолка госдолга на месяц – это временное решение и основные противоречия до сих пор не сняты. Демократы в ближайшее время попытаются провести через Конгресс законопроект о переносе проблемы госдолга на конец 2014 г. Восстановление полноценной работы Правительства также находится под вопросом. Впрочем, по мнению наблюдателей в ближайшее время может быть проведено голосование и по этому поводу.

Несколько удивляет то, что при сильном росте западных площадок, мы видим скорее умеренное укрепление рубля. В настоящий момент «корзина» находится чуть выше уровня 37,30 - границы, выше которой ЦБ проводит интервенции в объеме 200 млн. долл. в день. Ниже этого уровня (в пределах трех рублей) по новым правилам политики валютного курса ЦБ интервенций проводиться не будет. В этом смысле сейчас уровень 37,30 по корзине может стать неким центром притяжения. Позитив на западных площадках и интервенции ЦБ скорее будут способствовать тяготению корзины к этому уровню, но ниже корзине будет уйти гораздо сложнее, поскольку там поддержка ЦБ пропадает.

Как пишут сегодня «Ведомости», Минфин опасается не выполнить план по внутренним займам, и чтобы сбалансировать бюджет, правительство может потратить из резервного фонда 200 млрд. руб. По данным Минфина, средства фонда размещены на валютных счетах в ЦБ. В случае расходования части этих средств, Минфин вынуждено будет конвертировать эти средства в рубли, продавая валюту и оказывая тем самым поддержку рублю.

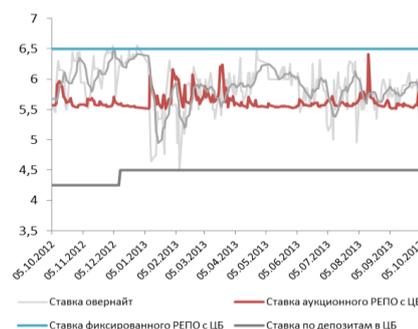
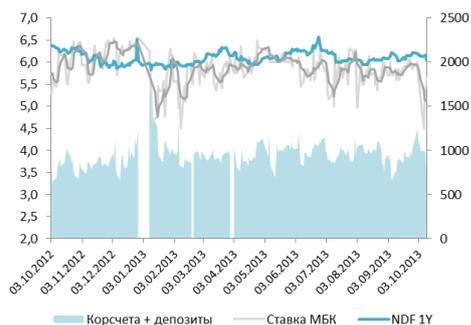
РЕКОМЕНДАЦИИ

Мы сохраняем наши предыдущие рекомендации. Мы **продолжаем ставить на ослабление российской валюты в перспективе одного квартала**. Несмотря на некоторые позитивные сдвиги, пока проблема с государственным Shutdown'ом и потолком госдолга в США остается в силе. Последние данные по Платежному балансу России за 3 квартал свидетельствуют о том, что внутренние факторы, по-прежнему, скорее могут негативно отражаться на курсе рубля. Вместе с тем, отмечаем, что во многом внешние риски уже заложены и в случае разрешения политического противостояния в США, рубль может укрепиться по крайней мере на 40 копеек. Напомним, что в сентябре, после разрешения конфликта с Сирией, но еще до активной фазы обсуждения в СМИ проблемы с потолком госдолга, рубль достигал уровня 31.52 против доллара.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

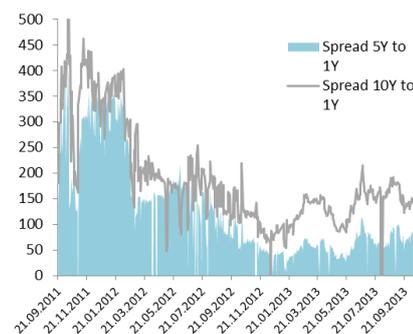
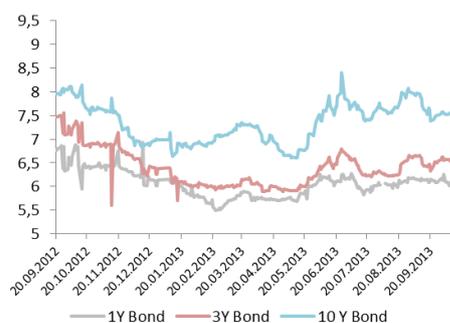
Ставки денежного рынка на этой неделе показывают «американские горки». Сначала объем заимствований банков был несколько избыточным, что выразилось в снижении ставок ниже 5% в первой половине недели. Далее ставки вернулись ближе к уровням 5,5%, а по итогам вчерашнего дня к концу дня показали рост выше 6%, хотя большую часть дня тяготели к уровню 5,8%. Мы отмечаем, что на следующей неделе начнется налоговый период, первым платежом традиционно являются Страховые взносы в Фонды (порядка 300-350 млрд. рублей). В этот налоговый период страховые взносы будут уплачиваться во вторник 15 октября. Также, на следующей неделе состоится заседание ЦБ РФ по ставкам (понедельник 14 октября, публикация пресс-релиза ожидается в 13:30 мск). В понедельник же ЦБ РФ проведет аукцион под залог нерыночных активов в объеме 500 млрд. рублей. В прошлый раз банки смогли взять на подобном аукционе лишь около 306 млрд. рублей. Мы полагаем, что это произошло из-за того, что большинство из них не успело должным образом оформить залогов в ЦБ РФ. В этот раз времени на подготовку было достаточно, поэтому ситуация может поменяться и банки смогут взять больший объем средств.

Дата	Событие	Влияние	Оценка
07 октября 2013 г.	Аукцион Росказначы на 205 млрд. рублей	плюс	180,3
08 октября 2013 г.	Сальдо 7ми дневного аукциона	минус	-416
06 октября 2013 г.	Возврат в бюджет с депозитов 70 млрд. рублей	минус	-70
09 октября 2013 г.	Размещение ОФЗ	минус	-28,07
10 октября 2013 г.	Аукцион Росказначы на 50 млрд. рублей	плюс	50
11 октября 2013 г.	Возврат с депозитов в бюджет 50 млрд. рублей	минус	-50
Баланс на неделю:			-464,07



РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

Долговой рынок РФ, по-прежнему, демонстрирует боковое движение на фоне отсутствия хороших новостей из-за океана. Отметим, что в США вчера вечером наметился незначительный прогресс в продвижении переговоров по потолку государственного долга, однако этот прогресс пока не вылился в конкретные результаты. Мы, по-прежнему, полагаем, что при улучшении внешнего фона российский рынок покажет снижение доходности.

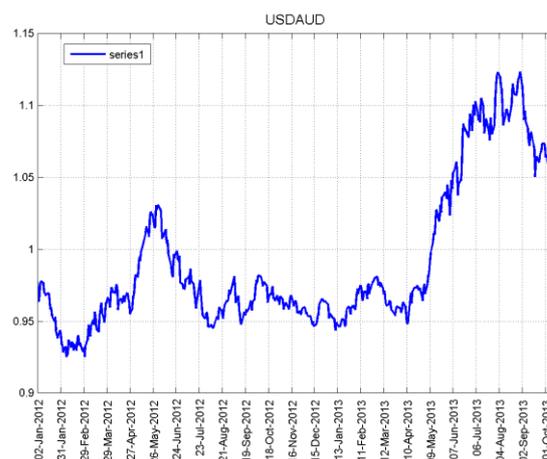
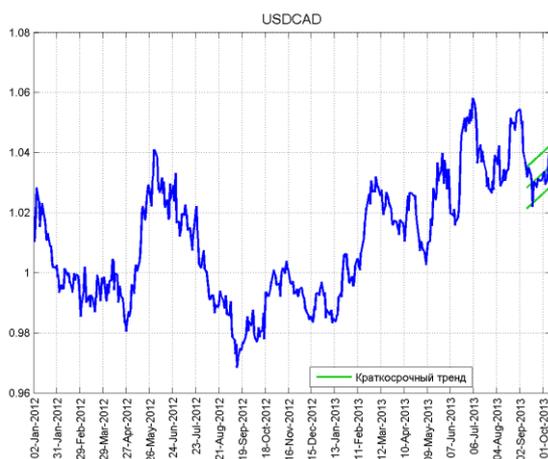
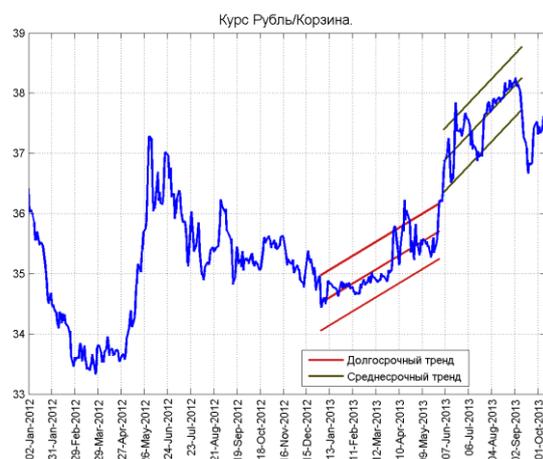
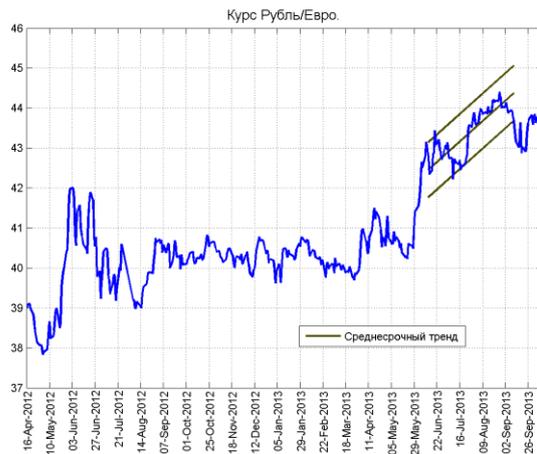
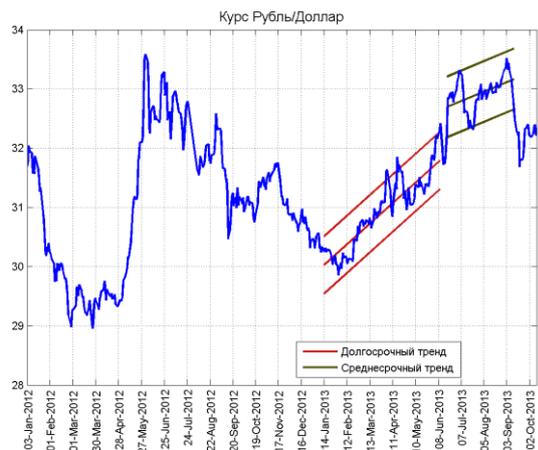


КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИИ ДАННЫХ МАКРОСТАТИСТИКИ

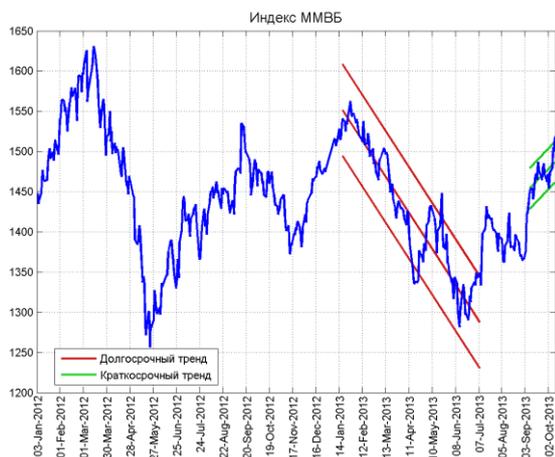
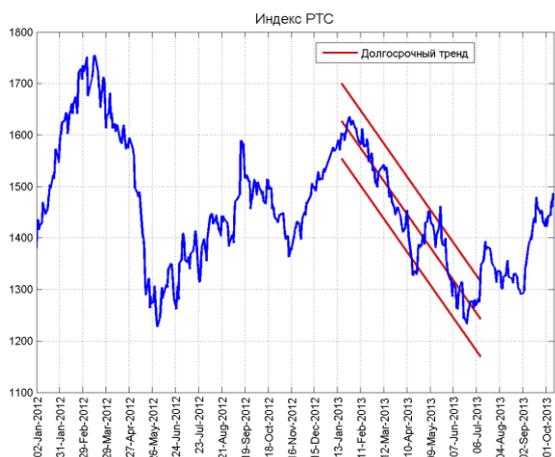
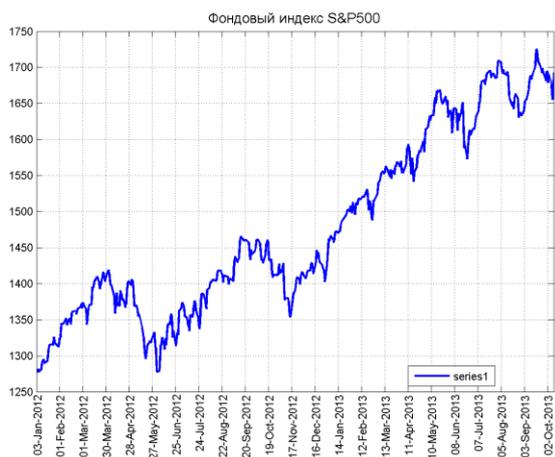
Календарь макростатистики													
США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
09/30/2013	17:45	Chicago Purchasing Manager	Sep	54	55,7	53	09/30/2013	13:00	CPI Estimate YoY	Sep	1.2%	1.1%	1.3%
10/01/2013	16:58	Markit US PMI Final	Sep	53,1	52,80	52,8	09/30/2013	13:00	CPI Core YoY	Sep A	1.1%	1.0%	1.1%
10/01/2013	18:00	ISM Manufacturing	Sep	55	56,2	55,7	10/01/2013	12:00	PMI Manufacturing	Sep F	51,1	51,1	51,1
10/02/2013	01:00	Total Vehicle Sales	Sep	15.60M	15.21M	16.02M	10/01/2013	13:00	Unemployment Rate	Aug	12.1%	12.0%	12.1%
10/02/2013	01:00	Domestic Vehicle Sales	Sep	12.10M	11.66M	12.44M	10/02/2013	15:45	ECB Announces Interest Rates	Oct 2	0.50%	0.50%	0.50%
10/02/2013	16:15	ADP Employment Change	Sep	180K	166K	159K	10/02/2013	15:45	ECB Deposit Facility Rate	Oct 2	0.00%	0.00%	0.00%
10/03/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Sep 28	315K	308K	307K	10/03/2013	12:00	PMI Services	Sep F	52,1	52,2	52,1
10/03/2013	16:30	Continuing Claims	Sep 21	2805K	2925K	2821K	10/03/2013	12:00	PMI Composite	Sep F	52,1	52,2	52,1
10/03/2013	18:00	ISM Non-Manf. Composite	Sep	57	54,4	58,6	10/03/2013	13:00	Retail Sales MoM	Aug	0.2%	0.7%	0.1%
10/07/2013	23:00	Consumer Credit	Aug	\$12.000B	--	\$10.437B	10/03/2013	13:00	Retail Sales YoY	Aug	-1.5%	-0.3%	-1.3%
10/07/2013		Gov. Releases Delayed: Click				0	10/04/2013	13:00	PPI MoM	Aug	0.1%	0.0%	0.3%
10/08/2013	16:30	Trade Balance	Aug	-\$39.5B	--	-\$39.1B	10/04/2013	13:00	PPI YoY	Aug	-0.5%	-0.8%	0.2%
10/08/2013	10/11	Change in Private Payrolls	Sep	182K	--	152K	10/07/2013	12:30	Sentix Investor Confidence	Oct	8,5	--	6,5
10/08/2013	10/11	Change in Nonfarm Payrolls	Sep	180K	--	169K	10/10/2013	10:30	Bloomberg Oct. Eurozone Econom	0	-	0	0
10/08/2013	10/11	Factory Orders	Aug	0.3%	--	-2.4%	10/10/2013	12:00	ECB Publishes Monthly Report	0	-	0	0
10/08/2013	10/11	Unemployment Rate	Sep	7.3%	--	7.3%	10/14/2013	13:00	Industrial Production SA MoM	Aug	--	--	-1.5%
10/08/2013	10/11	Underemployment Rate	Sep	--	--	13.7%	10/14/2013	13:00	Industrial Production WDA YoY	Aug	--	--	-2.1%
10/08/2013	10/11	Change in Manufact. Payrolls	Sep	5K	--	14K	Китай						
10/08/2013	10/11	Average Weekly Hours All Emplo	Sep	34,5	--	34,5	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
10/08/2013	10/11	Two-Month Payroll Net Revision	Sep	--	--	--	09/30/2013	04:05	Leading Index	Aug	--	99,86	100,18
10/08/2013	10/11	Labor Force Participation Rate	Sep	--	--	--	09/30/2013	05:45	HSBC/Markit Manufacturing PMI	Sep	51,2	50,2	50,1
10/09/2013	18:00	Wholesale Inventories MoM	Aug	0.3%	--	0.1%	10/01/2013	05:00	Manufacturing PMI	Sep	51,6	51,1	51
10/09/2013	18:00	Wholesale Trade Sales MoM	Aug	0.3%	--	0.1%	10/03/2013	05:00	Non-manufacturing PMI	Sep	--	55,4	53,9
10/09/2013	22:00	Fed Releases Minutes from S				0	10/08/2013	05:45	HSBC/Markit Services PMI	Sep	--	--	52,8
10/10/2013	16:30	Initial Jobless Claims	Oct 5	310K	--	308K	10/10/2013	10/15	Foreign Reserves	Sep	\$3525.0B	--	\$3500.0B
10/10/2013	16:30	Continuing Claims	Sep 28	2875K	--	2925K	10/10/2013	10/15	New Yuan Loans	Sep	662.1B	--	711.3B
10/10/2013	16:30	Import Price Index MoM	Sep	0.2%	--	0.0%	10/10/2013	10/15	Money Supply M0 YoY	Sep	9.4%	--	9.3%
10/10/2013	16:30	Import Price Index YoY	Sep	-0.9%	--	-0.4%	10/10/2013	10/15	Money Supply M1 YoY	Sep	9.7%	--	9.9%
10/10/2013	16:45	Bloomberg Oct. United State:				0	10/10/2013	10/15	Money Supply M2 YoY	Sep	14.0%	--	14.7%
10/10/2013	17:45	Bloomberg Consumer Comfo	Oct 6	--	--	-29,4	10/10/2013	10/15	Aggregate Financing RMB	Sep	1300.0B	--	1570.0B
10/10/2013	10/16	Monthly Budget Statement	Sep	\$65.0B	--	--	10/12/2013	10/15	Trade Balance	Sep	\$25.70B	--	\$28.52B
10/11/2013	16:30	PPI MoM	Sep	0.2%	--	0.3%	10/12/2013		Exports YoY	Sep	5.0%	--	7.2%
10/11/2013	16:30	PPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0.1%	--	0.0%	10/12/2013		Imports YoY	Sep	7.0%	--	7.0%
10/11/2013	16:30	PPI YoY	Sep	0.6%	--	1.4%	10/13/2013	10/18	Business Climate Index	3Q	--	--	120,6
10/11/2013	16:30	PPI Ex Food and Energy YoY	Sep	1.2%	--	1.1%	10/13/2013	10/18	Entrepreneur Confidence Index	3Q	--	--	117
10/11/2013	16:30	Retail Sales Advance MoM	Sep	0.0%	--	0.2%	10/14/2013	05:30	CPI YoY	Sep	2.8%	--	2.6%
10/11/2013	16:30	Retail Sales Ex Auto MoM	Sep	0.4%	--	0.1%	10/14/2013	05:30	PPI YoY	Sep	-1.4%	--	-1.6%
10/11/2013	16:30	Retail Sales Ex Auto and Gas	Sep	0.3%	--	0.1%	10/14/2013	10/18	Foreign Direct Investment YoY	Sep	--	--	0.6%
10/11/2013	16:30	Retail Sales Control Group	Sep	0.4%	--	0.2%							
10/11/2013	17:55	Univ. of Michigan Confidence	Oct P	76	--	77,5							

ПРОГНОЗЫ И ТЕНДЕНЦИИ НА КЛЮЧЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

ВАЛЮТЫ



ТОВАРНЫЕ И ФОНДОВЫЕ РЫНКИ



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**Андрей Суриков**, начальник Аналитического управления

email: Andrei.p.Surikov@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Ольга Лапшина, начальник направления анализа долгового рынка

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

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.

© 2013 ОАО «Банк «Санкт-Петербург».