

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

По итогам вчерашнего дня индекс S&P500 вырос на 0,9% до 1972 пунктов. Российская нефть Urals подешевела на 2,1% до \$98,7. Цена на нефть марки Brent снизилась на 1,9% до уровня \$101,6.

Российский фондовый индекс РТС продолжил расти и прибавил вчера еще 0,9%, достигнув уровня 1244 пункта. Курс российской валюты укрепился против доллара на 7 копеек и на 22 копейки - против евро. Вечером в понедельник курс доллара составлял 36,06 рублей, а евро – 48,16 рублей.

	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1244	0,9%	6,2%	-2,6%	-4,2%	-4,8%	-5,6%
S&P500	1972	0,9%	2,1%	-0,3%	5,3%	7,8%	19,3%
Нефть Brent	101,6	-1,9%	-3,3%	-5,3%	-7,1%	-7,8%	-7,5%
Нефть Urals	98,7	-2,1%	-5,0%	-5,6%	-8,7%	-9,8%	-11,0%
Золото	1298	-0,5%	-1,0%	-1,0%	0,4%	-0,9%	-5,2%
Валюты							
EURUSD	1,336	-0,3%	-0,3%	-1,2%	-2,5%	-2,8%	-0,5%
USDRUB	36,06	-0,2%	-0,2%	2,6%	4,5%	0,7%	9,4%
EURRUB	48,16	-0,4%	-0,6%	1,2%	1,8%	-2,0%	8,9%
Корзина	41,52	-0,3%	-0,4%	1,9%	3,1%	-0,6%	9,3%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,39	5	-3	-9	-12	-35	-42
МБК о/п	7,15	-35	-31	-97	-144	120	107

ГЛАВНОЕ

Рубль: ЦБ изменил параметры валютной политики. Рубль остается стабильным. Вчера волатильность снизилась.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка выросли до более адекватных в текущей ситуации уровней 8 – 8,5%.

Рынок рублевого госдолга: Долговой рынок вчера показал умеренный рост доходности.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Торги на валютном рынке вчера проходили довольно спокойно по сравнению с прошлой неделей, когда дневные колебания достигали 20 копеек. Преимущественно курс доллара в понедельник колебался в окрестности уровня 36,05, где торги в итоге и завершились. Таким образом, изменение курсовой политики Банком России не повлияло вчера на ход торгов. Напомним, что ЦБ расширил коридор бивалютной корзины с 7 до 9 рублей, обнулil внутри него объем интервенций и снизил объем накопленных интервенций, приводящих к сдвигу границ коридора на 5 копеек с \$1 млрд. до \$350 млрд.

Ситуация с конфликтом на востоке Украины не претерпела изменений. Главы МИД России, Германии, Франции и Украины в воскресенье провели переговоры в Берлине по поводу урегулирования кризиса на Украине. Вместе с тем о значимых договоренностях не сообщается. Также сохраняется неопределенность в отношении дальнейшей судьбы российского конвоя с гуманитарным грузом.

Нефть Brent в понедельник обновила минимум за 13 месяцев, опустившись ниже \$102 за баррель. Нисходящая динамика котировок «черного золота» в последние дни вызывает беспокойства и оказывает давление на курс российской валюты.

Налоговый период, начавшийся на прошлой неделе, отчасти будет поддерживать рубль, но вряд ли переломит ситуацию. Уплата НДС и акцизов состоится 25 августа, а уплата налога на прибыль – 28 августа.

В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются. В частности об этом в пятницу предупреждали представили ЕС. По информации «Ведомостей», Россия тоже готова на ответные меры.

Еще один фактор риска для курса российской валюты – сложности, которые могут возникнуть у российских компаний при рефинансировании внешнего долга в сентябре.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Торги на валютном рынке вчера проходили довольно спокойно по сравнению с прошлой неделей, когда дневные колебания достигали 20 копеек. Преимущественно курс доллара в понедельник колебался в окрестности уровня 36,05, где торги в итоге и завершились. Таким образом, изменение курсовой политики Банком России не повлияло вчера на ход торгов. Напомним, что ЦБ расширил коридор бивалютной корзины с 7 до 9 рублей, обнулил внутри него объем интервенций и снизил объем накопленных интервенций, приводящих к сдвигу границ коридора на 5 копеек с \$1 млрд. до \$350 млрд.



Ситуация с конфликтом на востоке Украины не претерпела изменений. Главы МИД России, Германии, Франции и Украины в воскресенье провели переговоры в Берлине по поводу урегулирования кризиса на Украине. Вместе с тем о значимых договоренностях не сообщается. Также сохраняется неопределенность в отношении дальнейшей судьбы российского конвоя с гуманитарным грузом.

Нефть Brent в понедельник обновила минимум за 13 месяцев, опустившись ниже \$102 за баррель. Нисходящая динамика котировок «черного золота» в последние дни вызывает беспокойства и оказывает давление на курс российской валюты.

Налоговый период, начавшийся на прошлой неделе, отчасти будет поддерживать рубль, но вряд ли переломит ситуацию. Уплата НДС и акцизов состоится 25 августа, а уплата налога на прибыль – 28 августа.

В ближайшей перспективе мы рекомендуем держать средства в валюте, поскольку негативный новостной фон и риск новых санкций остаются. В частности об этом в пятницу предупреждали представители ЕС. По информации «Ведомостей», Россия тоже готова на ответные меры.

Еще один фактор риска для курса российской валюты – сложности, которые могут возникнуть у российских компаний при рефинансировании внешнего долга в сентябре.

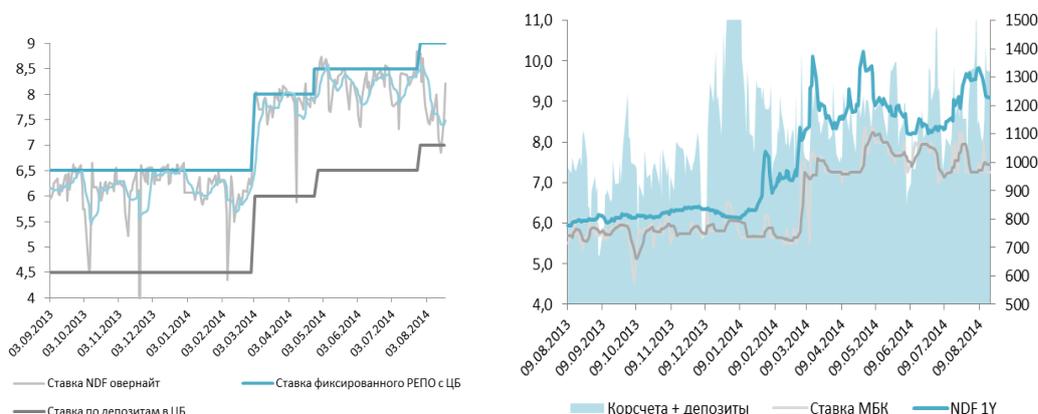


ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

На фоне наступления налогового периода ставки денежного рынка повысились до более адекватных в текущей ситуации уровней 8 – 8,5%.

Объем ликвидности в системе сохраняется вблизи уровня в 1,1 трлн. рублей. Сегодня утром ставки на рынке выросли выше 8%, что является следствием начала налогового периода. Завтра банки будут перечислять выплаты по НДС (ориентировочный объем 180 – 200 млрд. рублей). Кроме того, в следующий понедельник 25 августа будут уплачиваться акцизы и НДС в суммарном объеме порядка 350 млрд. рублей. На этом фоне ЦБ РФ установил лимит предоставления средств на недельном аукционе РЕПО на уровне 2 650 млрд. руб., что на 310 млрд. рублей больше, чем неделей ранее.

Мы полагаем, что ставки останутся вблизи текущих уровней до конца августа.

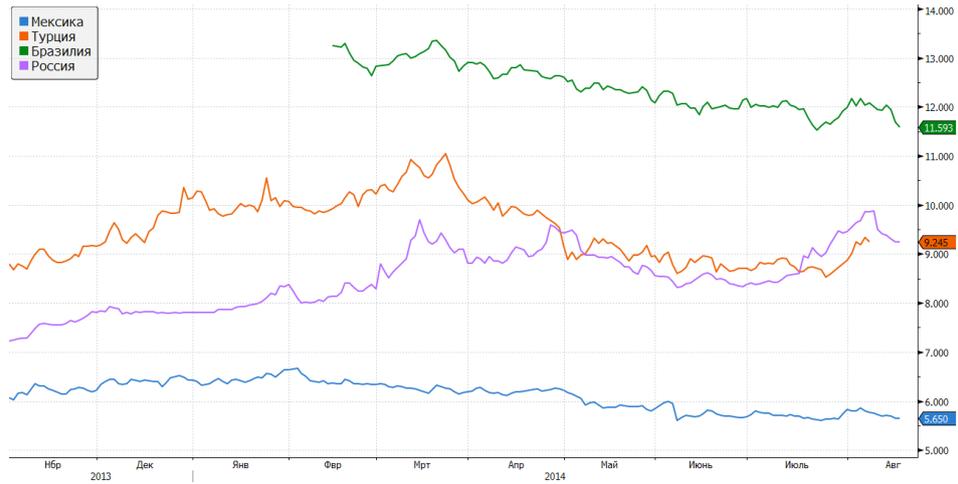
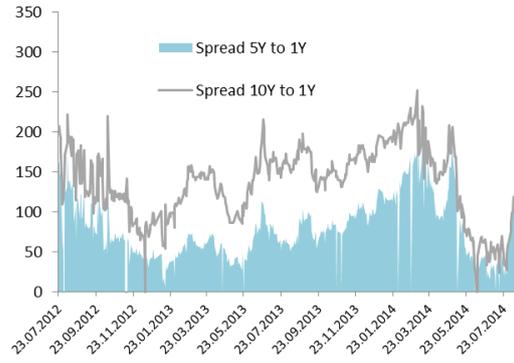
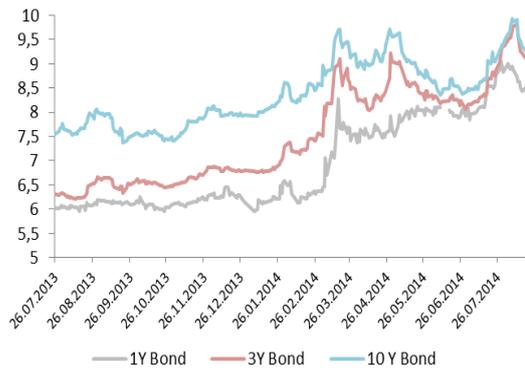


ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Долговой рынок показывает высокую волатильность. Вчера основные выпуски ОФЗ росли по доходности. Каких-либо позитивных новостей не поступало, по всей видимости, в ситуации отсутствия как позитивных, так и негативных драйверов рынок сейчас тяготеет к росту доходности. Это связано с сохранением опасности повышения ставок ЦБ РФ на фоне высокой инфляции. На этой неделе рост цен может оказаться не нулевым, что станет эффектом от введения эмбарго на импорт ряда продуктов питания в РФ.

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
08/18/2014	18:00	Индекс рынка жилья от NABW	Aug	53	55	53	08/18/2014	10:30	Экономический обзор еврозоны за авг. от Bloomberg (тблц)				
08/19/2014	16:30	CPI MoM	Jul	0.1%	--	0.3%	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Jun	15.0B	13,8B	15.3B
08/19/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)	Jul	0.2%	--	0.1%	08/18/2014	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Jun	15.1B	16,8B	15.4B
08/19/2014	16:30	ИПЦ (г/г)	Jul	2.0%	--	2.1%	08/19/2014	12:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	Jun	--	--	19.5B
08/19/2014	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	Jul	1.9%	--	1.9%	08/19/2014	12:00	Текущий счет, без уч. сез.	Jun	--	--	8.9B
08/19/2014	16:30	Строительство новых домов	Jul	968K	--	893K	08/20/2014	13:00	Строит. производство (м/м)	Jun	--	--	-1.5%
08/19/2014	16:30	Строительство новых домов (м/м)	Jul	8.4%	--	-9.3%	08/20/2014	13:00	Строит. производство (г/г)	Jun	--	--	3.5%
08/19/2014	16:30	Разрешения на строительство	Jul	1000K	--	973K	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Aug P	51,3	--	51,8
08/19/2014	16:30	Разрешения на строительство (м/м)	Jul	2.8%	--	-3.2%	08/21/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Aug P	53,7	--	54,2
08/20/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	Aug 15	--	--	-2.7%	08/21/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Aug P	53,4	--	53,8
08/20/2014	22:00	Fed Releases Minutes from July 29-30 FOMC Meeting				0	08/21/2014	18:00	Потребительская уверенность	Aug A	-9,1	--	-8,4
08/21/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Aug 16	300K	--	311K							
08/21/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Aug 9	2520K	--	2544K							
08/21/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Aug P	55,6	--	55,8	Китай						
08/21/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Aug 17	--	--	36,8	08/18/2014	05:30	China July Property Prices				
08/21/2014	17:45	Экономич. ожидания от Bloomberg	Aug	--	--	46	08/18/2014	05:45	MNI August Business Indicator				
08/21/2014	18:00	ФРС Филадельфии - Перспективы деловой деятельности	Aug	19,4	--	23,9	08/18/2014	06:18	Прямые иностранные инвестиции (г/г)	Jul	0.8%	-17.0%	0.2%
08/21/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	Jul	5.00M	--	5.04M	08/21/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Aug P	51,5	--	51,7
08/21/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	Jul	-0.8%	--	2.6%	08/21/2014	06:00	Экономический обзор Китая за авг. от Bloomberg	0	0	0,00%	0
08/21/2014	18:00	Индекс опереж. индикаторов	Jul	0.6%	--	0.3%							

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».