

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Индекс S&P500 снизился на 0,6% и закрылся на уровне 1963 пункта. Нефть марки Brent подешевела на 0,3%, но ее цена остается довольно высоко по сравнению со средним уровнем последних месяцев. Сейчас цена на нефть Brent составляет \$114,5 за баррель.

Индекс российских акций РТС взлетел на 3,8% и закрылся на уровне 1421.

Рубль существенно укрепился против доллара на 0,9% и на 0,9% - против евро. Курс российской валюты к вечеру во вторник составил 33,82 рублей за доллар и 46,00 рублей за евро.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1421	3,8%	5,8%	9,5%	18,5%	-2,3%	12,7%
S&P500	1950	-0,6%	0,4%	2,0%	5,3%	6,4%	21,6%
Нефть Brent	114,5	0,3%	0,9%	4,0%	6,8%	2,1%	12,4%
Золото	1318	0,1%	3,8%	4,2%	0,6%	9,0%	7,0%
Валюты							
EURUSD	1,361	0,0%	0,4%	-0,2%	-1,3%	-0,5%	4,6%
USDRUB	33,82	-0,9%	-2,9%	-1,7%	-4,8%	3,6%	2,6%
EURRUB	46,00	-0,9%	-2,5%	-1,9%	-6,1%	3,0%	7,4%
Корзина	39,30	-0,9%	-2,7%	-1,8%	-5,5%	3,3%	5,1%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,58	-5	-7	6	-11	-40	4
LIBOR USD 3m	0,23	0	0	0	0	-1	-4
МБК o/n	8,18	-2	-1	-7	-1	168	218

ГЛАВНОЕ

Рубль: вчера существенно укрепился на заявлениях президента Владимира Путина

Денежный рынок: Ставки держатся в диапазоне 8,3 – 8,5%.

Рынок рублевого госдолга: ОФЗ вновь показали снижение доходности на фоне общего позитива на рынках. Инфляция остается фактором риска.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Рубль вчера второй день подряд существенно укрепился. Основным поводом стали заявления президента Владимира Путина, который обратился к Совету Федерации с просьбой отозвать возможность использования войск на Украине. Некоторые политологи считают, что такой ход не случаен в преддверии саммита ЕС, намеченного на 26-27 июня. Отметим, что в отличие российских - западные СМИ в последние дни довольно много пишут про вероятное введение нового пакета экономических санкций против России по итогам саммита ЕС.

Таким образом, ключевая дата ближайших дней – это 27 июня, когда будут оглашаться итоги саммита. Позитивные настроения могут сегодня спасти. И в условиях риска серьезных санкций сегодня мы рекомендуем вернуться из рублей в валюту. В более долгосрочном периоде мы также рекомендуем оставаться в валюте.

ЭКОНОМИКА РОССИИ

Рубль

Рубль вчера второй день подряд существенно укрепился. Основным поводом стали заявления президента Владимира Путина, который обратился к Совету Федерации с просьбой отозвать возможность использования войск на Украине. Некоторые политологи считают, что такой ход не случаен в преддверии саммита ЕС, намеченного на 26-27 июня. Отметим, что в отличие российских - западные СМИ в последние дни довольно много пишут про вероятное введение нового пакета санкций против России по итогам саммита ЕС.

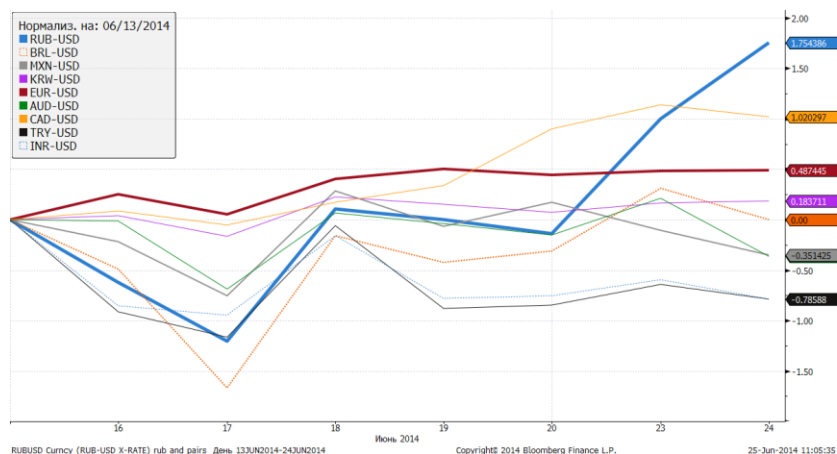
Агентство Associated Press пишет, что "Соединенные Штаты и их европейские союзники завершают работу над пакетом новых санкций в отношении ключевых отраслей российской экономики, санкции могут быть введены уже на нынешней неделе". Вместе с тем из текста AP следует то, что единого мнения по поводу санкций между США и ЕС пока нет. Однако отраслевые санкции могут иметь гораздо больший негативный эффект для российской экономики, по сравнению с введенными ранее санкциями против ряда российских граждан.

По информации The New York Times, Белый дом разработал три варианта новых санкций: запрет на операции с некоторыми крупнейшими российскими банками; прекращение поставок технологий для энергетической и оборонной отраслей России; прекращение бизнеса с российскими компаниями оборонного сектора («Интерфакс»).

Между тем даже в США нет единого мнения. По информации Bloomberg Торговая палата США и Национальная ассоциация промышленников планируют 26 июня на правах рекламы опубликовать в New York Times, Wall Street Journal и Washington Post предупреждение о том, что ужесточение санкций против РФ может негативно отразиться на американских работниках и компаниях, сообщил на условиях анонимности осведомленный источник.

Таким образом, ключевая дата ближайших дней – это 27 июня, когда будут оглашаться итоги саммита. Позитивные настроения могут сегодня спасти. И в условиях риска серьезных санкций сегодня мы рекомендуем вернуться из рублей в валюту. В более долгосрочном периоде мы также рекомендуем оставаться в валюте.

В последние два дня рубль ведет себя заметно лучше других валют развивающихся и сырьевых стран.



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Объем ликвидности сегодня равен 1,27 трлн. рублей, что на 114 млрд. рублей больше чем вчера.

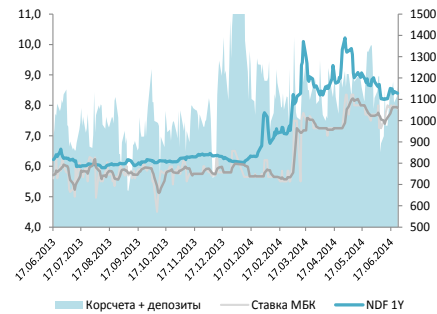
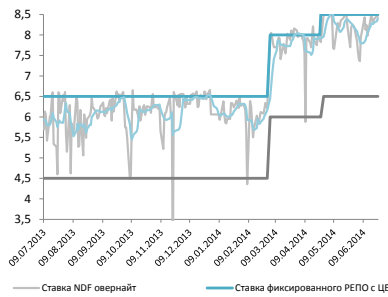
Приток ликвидности связан с исполнением первой части вчерашнего аукциона РЕПО. Из предложенных 2,64 трлн. рублей банки взяли 2,57. Таким образом, за вычетом возврата приток ликвидности составил 87 млрд. рублей. До следующего аукциона помимо НДС и акцизов уплачиваются налог на прибыль, и

на этом фоне результаты аукциона можно расценивать как довольно скромные, но не стоит забывать о ликвидности, залитой в систему на прошлой неделе под залог нерыночных активов.

На аукционе Росказны, как и ожидалось, был низкий спрос и разместились только 30 млрд. рублей из 60 под минимальную ставку - 8,1%. При этом на фоне довольно умеренного спроса на ликвидность задолженность по СВОПу с ЦБ сегодня утром составляет уже чуть больше 100 млрд. рублей.

Сегодня предстоит уплата НДС, в оценочном объеме 221 млрд. рублей и уплата акцизов – порядка 80 млрд. рублей.

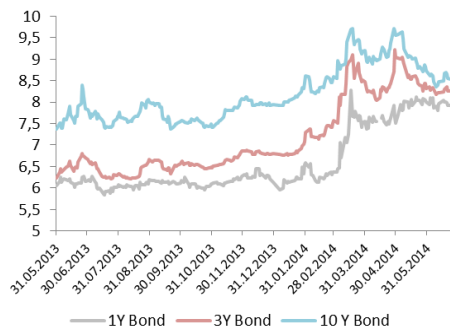
Сегодня утром ставки денежного рынка 8.25 / 8.5%.



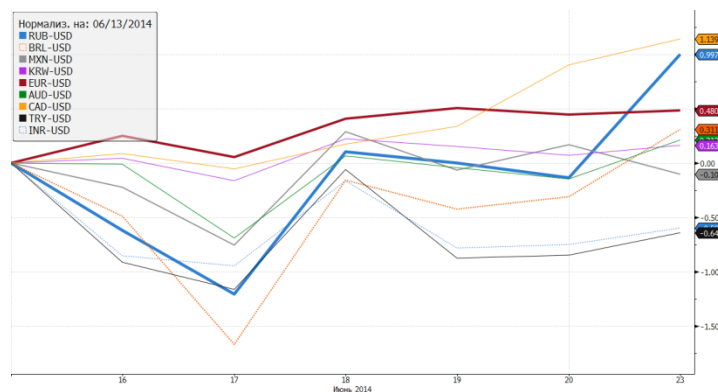
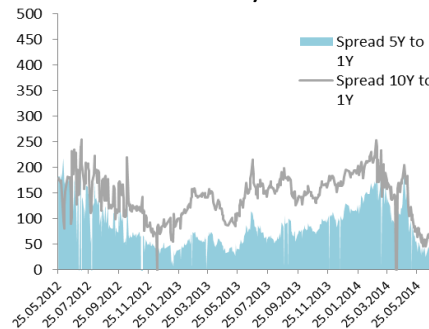
РЫНОК РУБЛЕВОГО ГОСДОЛГА

По итогам вчерашних торгов доходности основных выпусков ОФЗ снижались, вместе с общим позитивным движением на рынках. Кривая ОФЗ снизилась по доходности в рамках 10 б.п. Сегодня выйдут данные по инфляции, они смогут ограничить позитив или даже развернуть его. Мы полагаем, что инфляция может показать ускорение.

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
06/23/2014	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	May	0,2	0.21	-0,32	06/23/2014	12:00	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	Jun P	52,2	51.9	52,2
06/23/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	Jun P	56	57.5	56,4	06/23/2014	12:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	Jun P	53,3	52.8	53,2
06/23/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	May	4.74M	4.89M	4.65M	06/23/2014	12:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	Jun P	53,4	52.8	53,5
06/23/2014	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	May	1.9%	4.9%	1.3%	06/27/2014	13:00	Экономич. уверенность	Jun	103	--	102,7
06/24/2014	17:00	FHFA House Price Index (м/м)	Apr	0.5%	0.0%	0.7%	06/27/2014	13:00	Индикатор уверенности в пром. секторе	Jun	-3	--	-3
06/24/2014	17:00	S&P/CS-20-город., с уч. сез. (м/м)	Apr	0.80%	0.19%	1.24%	06/27/2014	13:00	Потребительская уверенность	Jun F	--	--	-7,4
06/24/2014	17:00	S&P/CS Composite-20 (r/r)	Apr	11.50%	10.82%	12.37%	06/27/2014	13:00	Уверенность в обслуж. отрасли	Jun	4	--	3,8
06/24/2014	17:00	Инд. цен на жилье от S&P/CaseShiller, без уч. сез.	Apr	169,09	168.71	166,8	06/27/2014	13:00	Инд. делового климата	Jun	0,4	--	0,37
06/24/2014	18:00	Consumer Confidence Index	Jun	83,5	85.2	83	06/30/2014	12:00	Денежный агрегат M3 (r/r)	May	--	--	0.8%
06/24/2014	18:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	Jun	6	3,00	7	06/30/2014	12:00	M3, 3-мес. сред.	May	--	--	1.0%
06/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья	May	440K	504K	433K	06/30/2014	13:00	Прогноз ИПЦ (r/r)	Jun	--	--	--
06/24/2014	18:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	May	1.6%	18.6%	6.4%	06/30/2014	13:00	Основной ИПЦ (r/r)	Jun A	--	--	0.7%
06/25/2014	15:00	Заявки на ипотеку от MVA	Jun 20	--	--	-9.2%	Китай						
06/25/2014	16:30	Заказы на товары длит. пользования	May	-0.2%	--	0.6%	06/23/2014	05:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	Jun P	49,7	50,80	49,4
06/25/2014	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	1Q T	-1.8%	--	-1.0%	06/24/2014	06:00	Conference Board China May Leading Economic Index				
06/25/2014	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	May	0.3%	--	0.3%	06/25/2014	05:45	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Jun	--	112.6	121,2
06/25/2014	16:30	Личное потребление	1Q T	2.5%	--	3.1%	06/25/2014	06:00	Экономический обзор Китая за июнь от Bloomberg				
06/25/2014	16:30	НовЗкзСрПрНеобор. искЛетАп	May	0.5%	--	-1.2%	06/27/2014	05:30	Industrial Profits YTD YoY	May	--	--	10.0%
06/25/2014	16:30	Ценовой индекс ВВП	1Q T	1.3%	--	1.3%	06/27/2014	05:30	Industrial Profits YoY	May	--	--	9.6%
06/25/2014	16:30	НовЗкзСрПр.необ. искЛетАп	May	1.0%	--	-0.4%	06/28/2014	06/30	Инд. ведущих индикаторов	May	--	--	100,11
06/25/2014	16:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	1Q T	1.2%	--	1.2%							
06/25/2014	17:45	Markit: Составной индекс PMI США	Jun P	--	--	58,4							
06/25/2014	17:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	Jun P	58	--	58,1							
06/26/2014	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Jun 21	311K	--	312K							
06/26/2014	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Jun 14	2570K	--	2561K							
06/26/2014	16:30	Личные доходы	May	0.4%	--	0.3%							
06/26/2014	16:30	Личные расходы	May	0.4%	--	-0.1%							
06/26/2014	16:30	Дефлятор личн. потреб. рсхд (м/м)	May	0.3%	--	0.2%							
06/26/2014	16:30	Дефлятор личн. потреб. рсхд (r/r)	May	1.8%	--	1.6%							
06/26/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)	May	0.2%	--	0.2%							
06/26/2014	16:30	Основ. личн. потреб. рсхд (r/r)	May	1.5%	--	1.4%							
06/26/2014	17:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	Jun 22	--	--	37,1							
06/26/2014	19:00	ФРБ Канзас-Сити: Производство	Jun	11	--	10							
06/27/2014	17:55	Инд. настроения потребителей Мичиганского университета	Jun F	82	--	81,2							
06/30/2014	17:00	ISM Milwaukee	Jun	--	--	63,49							
06/30/2014	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	Jun	62	--	65,5							
06/30/2014	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	May	1.0%	--	0.4%							
06/30/2014	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья (r/r)	May	--	--	-9.4%							
06/30/2014	18:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	Jun	--	--	8							

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ОАО «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**, заместитель начальника Аналитического управления

email: Olga.a.Lapshina@bsppb.ru
phone: +7 (812) 325-36-80

Алексей Гордеев, ведущий аналитик

email: Aleksei.a.Gordeev@bsppb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.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».