

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Вчера американский фондовый индекс S&P500 вырос на 0,5%, закрывшись на отметке 2107 пунктов. Нефть сорта Brent подорожала на 3,2% и стоила \$60,3 за баррель. Российская нефть марки Urals подорожала на 2,9% и стоила \$58,3 за баррель.

Российские индекс РТС вырос на 3,6% и торговался на уровне 1052 пункта. Российский рубль укрепился на 1 рубль 20 копеек к доллару и опустился ниже 50 рублей, до 49,70 рублей за доллар. Курс евро составил 53,07 рубля за евро, что на 1 рубль 10 копеек меньше чем неделей ранее.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	1052	3,6%	4,9%	29,5%	38,0%	-1,9%	-8,8%
S&P500	2107	0,5%	0,7%	1,2%	5,7%	11,7%	13,1%
Нефть Brent	60,3	3,2%	6,6%	12,9%	26,5%	-30,0%	-45,0%
Нефть Urals	58,3	2,9%	5,0%	14,4%	27,3%	-31,0%	-46,4%
Золото	1203	0,8%	0,7%	4,1%	-4,8%	-2,9%	-7,7%
Валюты							
EURUSD	1,068	0,3%	0,2%	1,1%	-8,2%	-16,3%	-22,7%
USDRUB	49,70	-2,4%	-4,2%	-20,1%	-23,9%	22,0%	38,1%
EURRUB	53,07	-2,0%	-4,1%	-19,3%	-30,0%	2,1%	6,7%
Корзина	51,26	-2,2%	-3,9%	-19,5%	-26,9%	11,7%	21,5%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	1,89	-1	-7	-18	17	-31	-74
МБК о/п	14,63	20	138	57	-338	650	738

ГЛАВНОЕ

Рубль: Сохраняется тренд на укрепление рубля, ждем продолжения.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка остаются на уровне 14% годовых. На этой неделе не ожидаем существенного роста.

Рынок рублевого госдолга: Позитивные настроения на рынке госдолга подтверждаются фееричным аукционом ОФЗ на 30 млрд.

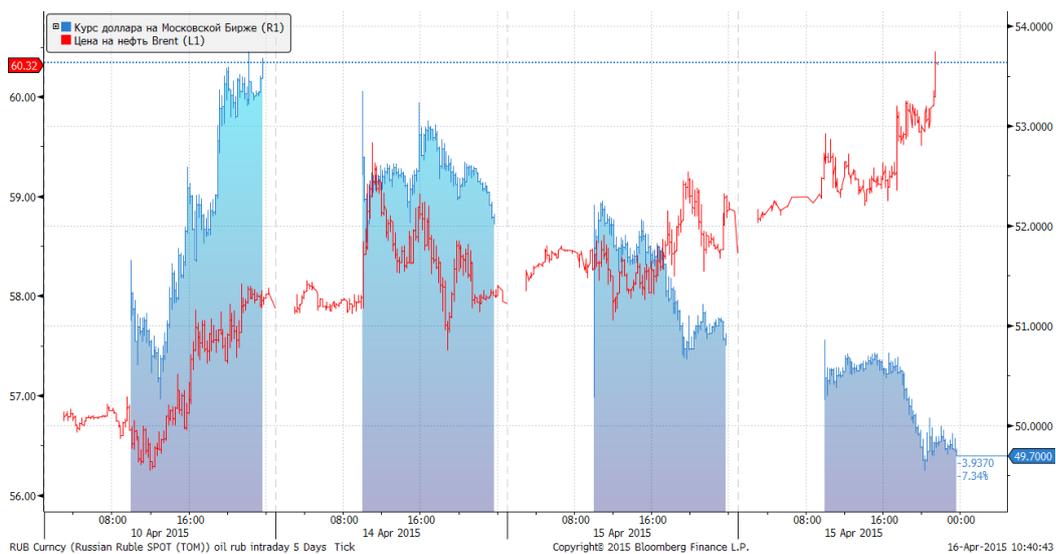
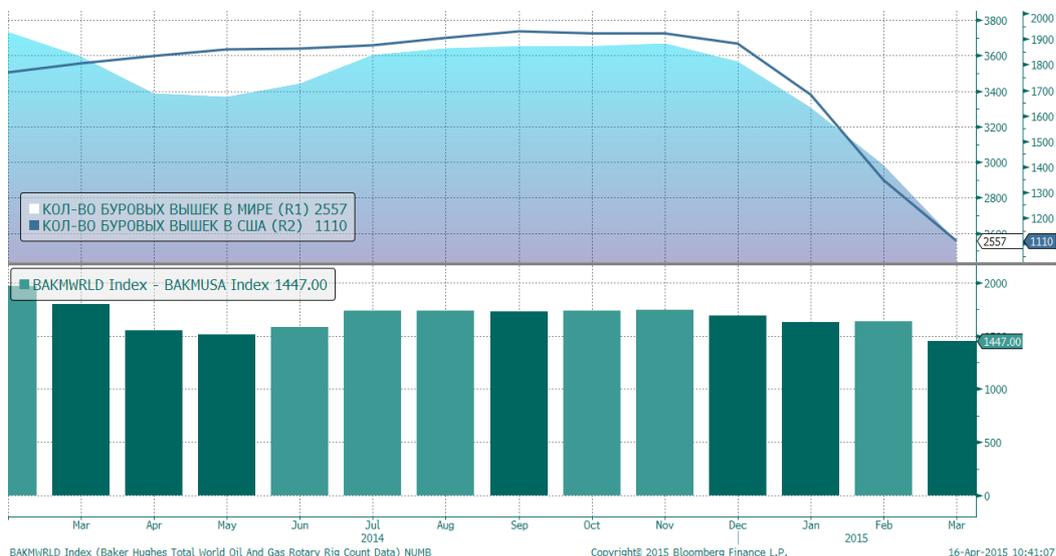
РЕКОМЕНДАЦИИ

Вчера курс рубля показал новое укрепление и прошел вниз важный уровень в 50 рублей за доллар. Столь впечатляющее движение курса произошло на фоне резкого роста нефтяных котировок. Сегодня с утра баррель сорта Brent маркируется на уровне 62,62 доллара.

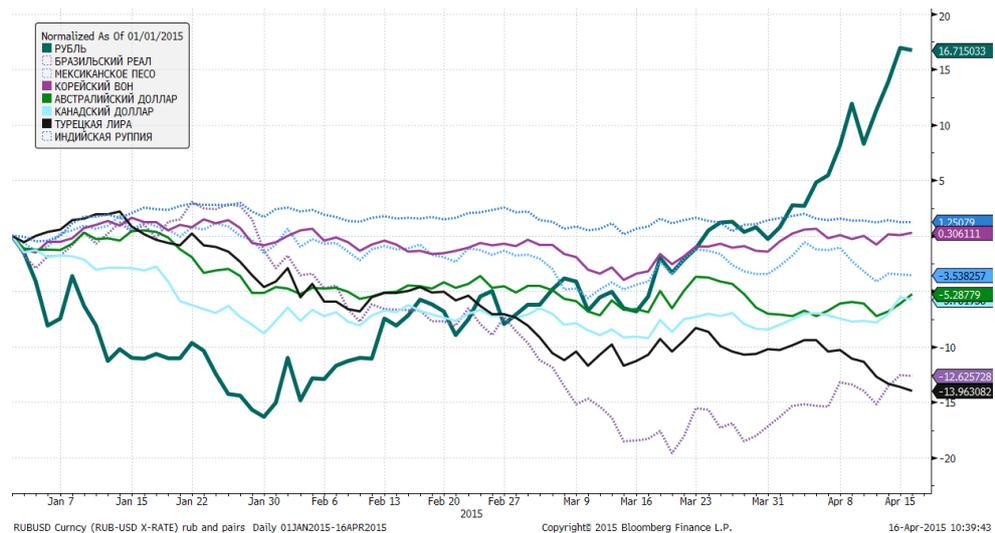
После прохода уровня в 60 долларов за баррель по нефти равновесный курс рубля смещается в диапазон 48-49 рублей за доллар и 51,1-52,2 рублей за евро. Сегодня ожидаем укрепления рубля до 49,0 – 49,2 по рубль/доллар.

РУБЛЬ

На этой неделе ключевым событием для курса рубля является рост цен на нефть. Выходящие данные по количеству буровых установок, работающих в США показывают их снижение. Это приводит к ожиданиям снижения добычи нефти в США и, соответственно, толкает вверх нефтяные котировки. На диаграмме ниже приведены ежемесячные данные по количеству действующих буровых установок в США и в мире в целом.



Относительно динамики валют других развивающихся стран с начала года российский рубль сохраняет безоговорочное лидерство.



После прохода уровня в 60 долларов за баррель по нефти равновесный курс рубля смещается в диапазон 48-49 рублей за доллар и 51,1-52,2 рублей за евро. Сегодня ожидаем укрепления рубля до 49,0 – 49,2 по рубль/доллар.

ИНФЛЯЦИЯ

По данным Росстата инфляция в России за неделю выросла на 0,1%, при этом, исходя из данных по накопленной инфляции, в годовом выражении рост цен сохранился на уровне 16,8%.

Чай продолжает дорожать, за прошедшую неделю цена на этот товар выросла на 0,8%, а с начала года на 21,9%. При этом дефляционный тренд в плодоовощной продукции набирает силу – помимо огурцов дешевеет начал картофель (-0,2%) и яблоки (-0,7%).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Ставки денежного рынка на уровне 14,75% годовых. Ставки могут немного снизиться до основных налоговых выплат 27 апреля.

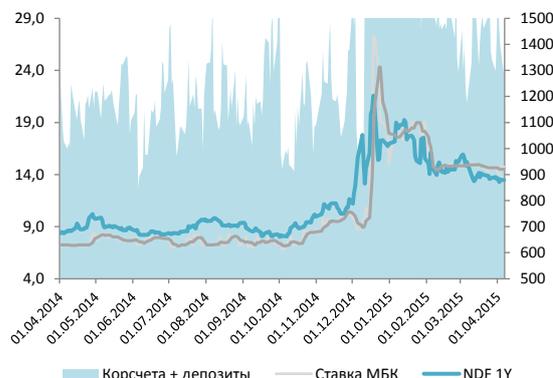
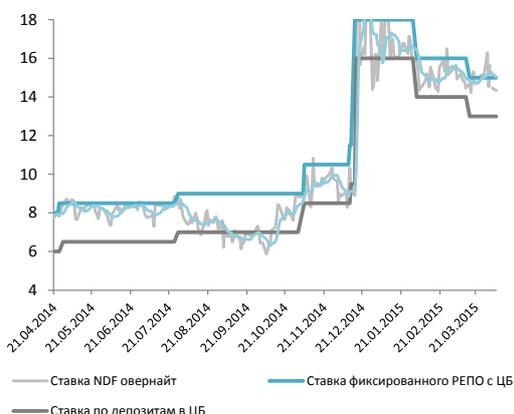
Суммарный объем ликвидности в системе вырос до 1,46 трлн. рублей. На корсчетах банки удерживают 1,26 трлн. рублей.

В понедельник на аукционе предоставления кредитов под залог нерыночных активов сроком 3 месяца банки взяли 714,2 млрд. рублей из возможных 900 млрд. рублей, тем самым не в полном объеме пролонгировав 900 млрд. рублей с прошлого аукциона. Отток ликвидности регулятор компенсировал на аукционе недельного РЕПО, предложив 2,06 трлн. рублей. Аукцион прошел с переспросом, банки готовы были привлечь 2,085 трлн. рублей, средневзвешенная ставка составила 14,22%. Чистый приток ликвидности составил 600 млрд. рублей, что компенсирует отток по 312П и начавшиеся налоговые выплаты.

Дополнительное давление на рынок оказал возврат 133 млрд. рублей Пенсионному Фонду вчера (из них ПФР пролонгировал только 18 млрд. рублей). При этом ВЭБ разместил 75,6 млрд. рублей на неделю. Еще 74,66 млрд. рублей банки привлекли у Росказна на две недели под 14,02% годовых (объем предложения 200 млрд. рублей). Низкий спрос на аукционах, при выросшей потребности в ликвидности из-за начала налогового периода связан с ожиданиями понижения ключевой ставки на заседании 30 апреля.

Банки продолжают наращивать задолженность, по валютному РЕПО, которая достигла 35,4 млрд. долларов США.

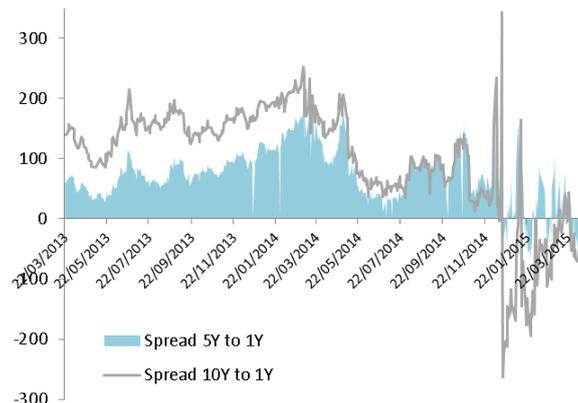
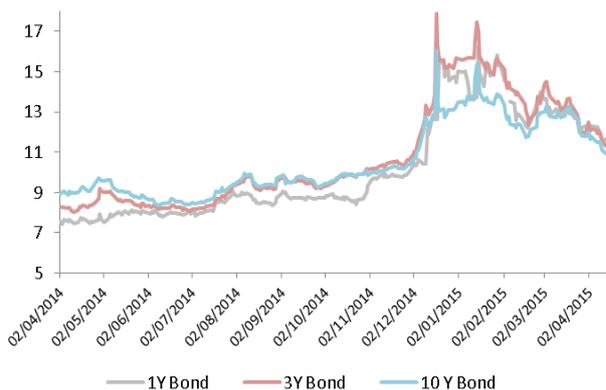
Вчера банки уплатили страховые взносы в фонды (по нашей оценке 395 млрд. рублей), с началом налогового периода ставки денежного рынка выросли, RUONIA удерживается выше 14%.



ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Существенное снижение доходности на долговом рынке продолжается.

Долговой рынок РФ продолжает демонстрировать позитивный тренд, с начала недели основные выпуски ОФЗ потеряли еще по 40-50 б.п. в доходностях. Вчерашний аукцион по ОФЗ подтверждает высокий интерес к российским активам. Минфину удалось разместить 30 млрд. рублей, при этом спрос превысил предложение более, чем в 2,5 раза. Спрос на рублевый долг остается очень высоким. Ждем продолжения тренда на снижение доходностей.



Календарь макроэкономической статистики

США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
04/14/2015	15:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	Mar	1.1%	0.9%	-0.5%	04/14/2015	12:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Feb	0.4%	1.1%	-0.1%
04/14/2015	15:30	Розничные продажи, искл. автомоб. (м/м)	Mar	0.7%	0.4%	0.0%	04/14/2015	12:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Feb	0.8%	1.6%	1.2%
04/15/2015	14:00	Заявки на ипотеку от МВА	Apr 10	--	-2.3%	0.4%	04/15/2015	12:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Feb	22.0B	22.0B	21.6B
04/15/2015	15:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	Apr	7,17	-1,2	6,9	04/15/2015	14:45	Осн. ставка рефинанс. ECB	Apr 15	0.05%	0.05%	0.05%
04/15/2015	16:15	Промышл. производство (м/м)	Mar	-0.3%	-0.6%	0.1%	04/15/2015	14:45	Ставка депозит. средств ЕЦБ	Apr 15	-0.2%	-0.2%	-0.2%
04/15/2015	16:15	Загрузка мощностей	Mar	78.6%	78.4%	79.0%	04/17/2015	12:00	CPI MoM	Mar	1.1%	--	0.6%
04/15/2015	16:15	Производство (sic)	Mar	0.1%	0.1%	-0.2%	04/17/2015	12:00	ИПЦ (г/г)	Mar F	-0.1%	--	-0.1%
04/15/2015	17:00	Индекс рынка жилья от НАНВ	Apr	55	56,0	52	04/20/2015	12:00	Строит. производство (м/м)	Feb	--	--	1.9%
04/15/2015	23:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	Feb	--	\$9.8B	-\$27.4B	04/20/2015	12:00	Строит. производство (г/г)	Feb	--	--	3.0%
04/15/2015	23:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	Feb	--	\$4.1B	\$51.0B	Китай						
04/16/2015	15:30	Строительство новых домов	Mar	1040K	--	897K	04/13/2015	05:00	Торговый баланс, CNY	Mar	250.00B	18.16B	370.50B
04/16/2015	15:30	Разрешения на строительство	Mar	1081K	--	1102K	04/13/2015	05:00	Экспорт, г/г, CNY	Mar	8.2%	-14.6%	48.9%
04/16/2015	15:30	Разрешения на строительство (м/м)	Mar	-1.9%	--	4.0%	04/13/2015	05:00	Импорт, г/г, CNY	Mar	-11.3%	-12.3%	-20.1%
04/16/2015	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	Apr 11	280K	--	281K	04/14/2015	11:03	New Yuan Loans CNY	Mar	1040.0B	1180.0B	1020.0B
04/16/2015	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	Apr 4	2323K	--	2304K	04/14/2015	11:03	Денежный агрегат - M2 (г/г)	Mar	12.4%	11.6%	12.5%
04/17/2015	15:30	CPI MoM	Mar	0.3%	--	0.2%	04/14/2015	11:06	Международные резервы	Mar	\$3820.0B	\$3730.0B	\$3840.0B
04/17/2015	15:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)	Mar	0.2%	--	0.2%	04/15/2015	05:00	Розничные продажи (г/г)	Mar	10.9%	10.2%	--
04/17/2015	15:30	ИПЦ (г/г)	Mar	0.0%	--	0.0%	04/15/2015	05:00	Розничные продажи (с нач. г.) (г/г)	Mar	10.8%	10.6%	10.7%
04/17/2015	15:30	Real Avg Weekly Earnings YoY	Mar	--	--	2.6%	04/15/2015	05:00	Пром. производство (г/г)	Mar	7.0%	5.6%	--
04/17/2015	17:00	Индекс опереж. индикаторов	Mar	0.3%	--	0.2%	04/15/2015	05:00	Промышленное производство (с нач. г.) (г/г)	Mar	6.9%	6.4%	6.8%
04/20/2015	15:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	Mar	--	--	-0,11	04/15/2015	05:00	ВВП (г/г)	1Q	7.0%	7.0%	7.3%

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ПАО «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 управленияemail: Olga.a.Lapshina@bspb.ru

phone: +7 (812) 325-36-80

Андрей Кадулин, аналитикemail: Andrey.A.Kadulin@bspb.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».