

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 2,6% до \$49,2/барр. Курс доллара вырос на 2,3% до 64,28 руб. на закрытии, а курс евро на 2,7% до 71,05 руб. Индекс S&P500 снизился на 1% до 2084 п. Индекс РТС потерял 2,1%, закрывшись на отметке 830 п., индекс ММВБ снизился на 0,2% до 1698 п.
- **В МИРЕ.** Китай продолжает удивлять мировые рынки. Вчера курс юаня был снижен на 1,84%, сегодня еще на 1,6%. Это уже не единичный и не разовый случай, как нам обещал Народный Банк Китая. Одна часть рынка считает, что начался новый виток “валютных войн” (Китай пытается поддержать слабеющий экспорт), вторая – что это ответ Китая на не включение юаня в состав резервных валют – корзину SDR (мол, если нас не приняли, то пойдем своей дорогой), третьи полагают, что Китай просто идет по ранее намеченному пути либерализации финансового рынка (и валютного курса в том числе). Мы разделяем мнение третьей группы. Кроме того, обращаем внимание на то, что за последний год торгово-взвешенный курс юаня сильно укрепился из-за роста курса доллара на глобальном рынке, к которому привязана китайская валюта. Стоит ли ждать продолжения? Пожалуй, нет.
- В опубликованном сегодня заявлении, китайский регулятор отмечает рост экономической активности – согласно опубликованным вчера данным, рост кредита в экономике достиг максимума за последний 31 месяц в июле и экономический базис не предполагает продолжения ослабления валюты. Рост кредитной активности с лагом в 3-6 месяцев положительно отразится на темпах роста экономики. Вообще стоит говорить о том, что своей политикой Китай может значительно смягчить кризис emerging markets.
- Азиатские валюты падают утром вслед за юанем против доллара США. Нельзя сказать, что рынок сильно нервничает. Рубль не остается в стороне от валют EM, но на него прежде всего давят нефтяные котировки – Brent торгуется около \$49/барр., хотя вчера днем в моменте достигал \$51/барр. Мы по-прежнему считаем, что январские минимумы по нефти в районе \$46/барр. могут быть протестированы не в самом далеком будущем. Это соответствует курсу в 65 рублей за доллар.
- **В РОССИИ.** Вчера ЦБ РФ установил лимит операций рублевого РЕПО сроком на 1 неделю в объеме 900 млрд. рублей. В последний раз лимит на данном уровне устанавливался в 2013 году. Таким образом, регулятор пытается использовать данный инструмент для снижения спекулятивного давления на курс рубля. Переспрос на аукционе наблюдался, однако был довольно умеренным – только в 1,2 раза.
- ЦБ РФ опубликовал данные по инфляционным ожиданиям населения, а также о трендовой инфляции. Инфляционные ожидания населения в июле практически не изменились, при этом снизилась доля тех, кто ожидал резкого роста цен. Медианная оценка ожидаемой инфляции на год вперед в июле снизилась до уровня апреля текущего года. Темпы роста трендовой инфляции остаются стабильными, в июле составили 11,6%, ЦБ ожидает постепенного снижения оценок трендовой инфляции. Эти факторы поддерживают ожидания сохранения тренда на снижение ставок ЦБ РФ до конца этого года.
- **ОЖИДАНИЯ.** Курс рубля сегодня может показать повышенную волатильность на китайском факторе.
- **ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**

12 августа - Недельная инфляция в РФ

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**Дмитрий Шагардин**, начальник Аналитического управления

email: Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru

phone: +7 (812) 332-79-23

Ольга Лапшина, зам. начальника Аналитического управления

email: Olga.a.Lapshina@bspb.ru

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

Андрей Кадулин, аналитик

email: 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».