

Курс рубля к доллару и евро



Цена нефти сорта Brent



Цена нефти сорта Brent в рублях



Основные макропоказатели*	Ноя. 2015	Дек. 2015	I кв. 2016
Инфляция, % г/г	15,1%	13,0%	9,0%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	11,0%	10-10,5%	9-9,5%

*Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ - на конец периода

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

На торгах в праздничную среду рубль подчинялся внешним факторам: большую часть дня укреплялся вслед за нефтью, но после данных по запасам и выступления Йеллен последовал массовый выход инвесторов из рискованных активов и рубль растерял все позиции и снизился к доллару.

Волатильность на внешних рынках безусловно вырастет в «суперпятницу» на фоне публикации ключевой статистики по рынку труда США. Делать краткосрочные прогнозы в такой ситуации нет смысла. На данный момент мы считаем, что курс доллара будет колебаться в пределах 62-66 рублей в ближайшие недели.

EURUSD вчера опустился ниже уровня в 1,09. Тем самым, досрочно выполнены наши цели на конец года. Потенциал для снижения еще есть, но мы пока сохраняем наше вью – 1,08-1,09 на конец 2015. Декабрьские заседания ФРС и ЕЦБ станут ключевыми, но рынками

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 3,9% до \$48,6/барр. Курс доллара вторник снизился на 1,6% до 62,63 руб., а курс евро на 2,0% до 68,67 руб. Индекс S&P500 вчера снизился на 0,4% до 2102 п. Индекс РТС во вторник прибавил 3,8%, закрывшись на отметке 886 п. Индекс ММВБ во вторник вырос на 1,6% до 1764 п.
- **В МИРЕ.** На глобальных рынках в среду произошли серьезные движения. Джанет Йеллен, выступавшая вчера в палате представителей Конгресса США, отметила, что повышение ставок в декабре может быть целесообразным. Реакция рынка на слова была однозначной – фронтальный рост доллара и выход из рискованных активов.
- Фьючерсы на ставку по федеральным фондам с вероятностью 56% указывают на возможность повышения ставки на заседании 16 декабря 2015.
- Согласно данным ADP в США в октябре было создано 182 тыс. новых рабочих мест. Компонента занятость в опубликованном вчера индексе деловой активности в секторе услуг показала 59,2 п. в октябре против 58,3 в сентябре. Сам же индекс ISM Non-manufacturing по итогам октября оказался на отметке 59,1 п., что близко к максимумам июля. Статистика явно показывает, что несмотря на слабость промышленного сектора из-за сильного доллара, сектор услуг США, формирующий около 70% ВВП, чувствует себя очень уверенно. Текущие значения ISM employment index примерно соответствуют месячному приросту новых рабочих мест в размере 300 тыс.
- Однако на текущий момент прогнозы по уровню занятости в несельскохозяйственном секторе (NFP) говорят о создании 182 тыс. новых рабочих мест. Статистика будет опубликована завтра в 16:30 мск и станет центральным событием недели.
- Сегодня в 13:45 мск глава ЕЦБ выступит в Милане, в 16:30 мск глава ФРБ Нью-Йорка Дадли, глава МВФ Лагард и замглавы ФРС Фишер выступят в Нью-Йорке. Все это может повлиять на динамику валютного рынка, особенно после вчерашних заявлений Йеллен.
- Фондовый рынок Китая с минимумов 2015 года вырос уже на 20%. Как мы и предполагали, китайские «страшилки» так и остались «страшилками». Не стоит преувеличивать масштаб проблем к китайской экономике.
- Нефть Brent после данных по запасам и вчерашних слов Йеллен рухнула с максимумов дня \$50,7/барр. почти на 4,5%. Сегодня утром котировки североморской смеси торгуются около \$48,7/барр., подрастая на 0,2%. Данные по запасам нефти и нефтепродуктов не преподнесли сюрпризов – первые сезонно выросли, вторые – упали.
- **В РОССИИ.** Банк России во вторник пересмотрел свои оценки платежного баланса РФ на 2015 и 2016 годы. Прогноз оттока капитала на 2015 год сократился с \$88 млрд. до \$73 млрд., снижен и прогноз притока по текущему счету – с \$73 млрд. до \$65 млрд. Прогноз изменения валютных резервов снижен до -\$8 млрд. против ранее ожидавшегося снижения на \$15 млрд. Таким образом, регулятор в базовом сценарии не планирует возобновлять валютное РЕПО в этом году. В 2016 году оценки изменились несущественно, прогноз изменения валютных резервов по-прежнему нулевой.
- На наш взгляд изменения оценок ЦБ на этот раз не критичные, новые цифры очень близки к нашим собственным прогнозам. Таким образом, пересмотр прогнозов ЦБ не окажет влияния на наши оценки курса рубля на следующий год.

- Во вторник ЦБ РФ установил лимит рублевого недельного РЕПО на уровне лишь 570 млрд. рублей, что является рекордно низким уровнем в этом году. Такое решение ЦБ РФ будет поддерживать рубль на этой неделе. По всей видимости регулятор решил использовать данный рычаг для борьбы с растущей инфляцией.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 5 ноября 16:00 – недельная инфляция в РФ
- 5 ноября 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице США
- 5-6 ноября – месячная инфляция в РФ
- 6 ноября 16:30 – изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе в США в октябре
- 6 ноября 21:00 – активные буровые установки от Baker Hughes

движут ожидания, а не факты.

*Для консультации по динамике валютных курсов обращайтесь по телефону (812)332-79-23.
По вопросам размещения средств обращайтесь к вашему клиентскому менеджеру.
По инструментам управления валютой Вас проконсультируют наши специалисты:
(812)329-50-76, (812)329-59-42 и FinMarkets@bspb.ru.*

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».