

Курс рубля к доллару и евро



Цена нефти сорта Brent



Цена нефти сорта Brent в рублях



Данные: Thomson Reuters; Расчеты и оценки: Банк «Санкт-Петербург»

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:

Нефть продолжает удивлять своей нестабильностью и взрывной волатильностью. Но рубль активно покупают те, кто ждет потепления отношений между Россией и Западом на фоне объединения усилий в борьбе с глобальным терроризмом.

Мы по-прежнему считаем, что риск обновления годовых минимумов по нефти достаточно высоким, поэтому и в отношении рубля не являемся большими оптимистами.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 2,2% до \$43,6/барр. Курс доллара при этом снизился на 0,2% до 65,15 руб., а курс евро на 0,6% до 69,35 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,1% до 2050 п. Индекс РТС прибавил 4,6%, закрывшись на отметке 862 п. Индекс ММВБ вырос на 2,7% до 1787 п.
- В МИРЕ.** Нефть падает, а рубль укрепляется. Это новая реальность последних недель. Если приводить аналогии этого года, то при сегодняшней цене марки Brent за доллар должны давать около 70-71 рубля. Сегодня утром один доллар стоит 65,2 рубля, т.е. почти на 10% ниже своей «справедливой» с точки зрения бюджета оценки. Баррель нефти Brent на вчерашних торгах достигал отметки 2800 рублей. И это многих застало врасплох.
- Причина столь сильной динамики рубля в условиях неблагоприятного внешнего фона кроются, вероятно всего, в ожиданиях смягчения позиции Запада в отношении России. Еще вчера на главной странице сайта Bloomberg было опубликовано несколько статей на тему того, что Президент РФ из «изгоя превращается в игрока». Терракты с российским самолетом в небе над Синаем и в Париже в прошлую пятницу и привели к такой смене настроений на фоне объединения сторонников борьбы с терроризмом.
- Эта точка зрения находит свое отражение в очень серьезном спросе в последние дни на депозитарные расписки российских эмитентов, торгуемых на зарубежных рынках. Дело в том, что нерезиденты держат порядка 70-80% всего российского free-float и играют исключительно важную роль на нашем фондовом рынке. Капитал, который заходит в наши бумаги, как правило носит спекулятивный характер: быстро пришли, быстро ушли. И мы достаточно скептически относимся к подобным движениям. Геополитика – сложная и неоднозначная штука.
- По данным API, на прошлой неделе запасы сырой нефти в США сократились на 482 тыс. барр. Аналитики ждали роста на 1,1 млн. барр. Данные вселили некоторый оптимизм и утром котировки Brent прибавляют 1%, торгуясь на уровне \$44/барр. Сегодня в 18:30 мск выйдет официальная статистика по запасам от DOE.
- В РОССИИ.** Промышленное производство в России в октябре снизилось в сравнении с октябрём прошлого года на 3,6%, что лучше ожиданий аналитиков (-4,2%). В сравнении с сентябрём промышленность выросла на 5,2%, но с учетом сезонного и календарного факторов незначительно сократилась - на 0,1%. Данные говорят о том, что пик спада действительно был пройден в мае-июне 2015 года.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 18 ноября 16:00 - недельная инфляция в России
- 18 ноября 16:00 - выступление членов FOMC Дадли, Местер и Локхарт
- 18 ноября 18:30 - запасы нефти от DOE
- 18 ноября 22:00 - публикация протокола заседания ФРС от 28 октября
- 19 ноября 15:30 - публикация протокола заседания ЕЦБ от
- 19 ноября 16:00 - блок экономических по России за октябрь
- 19 ноября 16:30 - первичные заявки на пособия по безработице США
- 20 ноября 18:00 - индекс потребительской уверенности в еврозоне
- 20 ноября 21:00 - число буровых установок в США

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».