

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*	Фев. 2016	Март 2016	I кв. 2016
Инфляция, % г/г	10,1%	10,1%	10,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	11,0%	10,5-11%	10,5-11%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Ожидания относительно восстановления цен на нефть и укрепления курса рубля в целом оправдываются. Доллар вчера не преодолел отметку в 80 руб., а сегодня утром торгуется на уровне 76 руб. В среднесрочном периоде (1-2 мес.) мы ожидаем укрепления курса рубля – вероятная цель 70-71 руб./долл. Этот сценарий реализуется, если нефти будет выше \$40/барр.

Нас немного настораживает, что рубль не показывает более уверенного укрепления на фоне достаточно сильной нефти. Модели показывают, что при текущей нефти справедливая оценка доллар находится на уровне 74,5 руб.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 7,1% до \$35,0/барр. Курс доллара снизился на 3,6% до 76,90 руб., а курс евро на 2,0% до 85,40 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,5% до 1913 п. Индекс РТС потерял 0,6%, закрывшись на отметке 697 п. Индекс ММВБ снизился на 0,7% до 1746 п.
- В МИРЕ.** Доллар вчера пережил одно из сильнейших внутривневных падений против широкой корзины валют (major currencies) за последние годы – его потери составили от 1% до 2,5%. Рубль оказался одним из лидеров роста (+3,6%) против американской валюты по итогам дня.
- Нефть Brent выросла по итогам торгов на 7,1% до \$35,3/барр., нефть WTI - на 10%. Косвенным поводом для роста нефтяных котировок стало заявление министра энергетики Венесуэлы о том, что шесть представителей стран ОПЕК (Иран, Алжир, Нигерия, Эквадор, Иран и Венесуэла) вместе с Россией и Оманом проведут встречу в феврале. На этих шесть представителей картеля приходится около 6,5 млн. барр. в сутки, Россия добывает 10,8 млн. барр. в сутки, Оман – 1 млн. барр. в сутки. Итого на всех около 18,3 млн. барр. в сутки. А это примерно 20% от всей дневной мировой добычи нефти. Казалось бы, значительная цифра, но мы слабо верим в то, что участники рынка смогут договориться о реальном снижении объемов добычи. Тем не менее, вербальные интервенции являются хорошим инструментом для влияния на нефтяной рынок. Утром в четверг нефть растет на 1,8% (\$35,7/барр.).
- Индекс деловой активности в секторе услуг США, опубликованный вчера, показал серьезное снижение с 55,8 до 53,5 пунктов в январе. Сектор услуг формирует 70% ВВП США. Индекс деловой активности в промышленности со второй половины 2015 года ниже 50 пунктов, отделяющих падение от роста – влияние дорогого доллара и низких цен на сырье. Текущая ситуация спада в промышленности и замедления темпов роста сектора услуг очень похожа на картину начала 2000-х годов, когда американская экономика после кризиса доткомов «свалилась» в рецессию.
- Экономика США, судя по всему, прошла пик своего роста в рамках краткосрочного бизнес-цикла последних 5-8 лет. И существует угроза замедления темпов роста. На этом фоне ожидания по дальнейшему повышению ставки ФРС сместились на 2017 год, т.е. сейчас рынок уже не ждет повышения ставки в этом году (вероятность ниже 50%).

- В РОССИИ.** ЦБ РФ рассчитал базовый сценарий платежного баланса при нефти \$35 в среднем за год. Это не официальная позиция регулятора, а оценки департамента исследований и прогнозирования. Официальный прогноз выйдет 18 марта, когда состоится очередное заседание ЦБ РФ по ставке. Аналитики регулятора довольно оптимистично смотрят на прогноз оттока капитала в 2016 году. Ожидается, что отток составит \$30-45 млрд., в нашей собственной оценке мы закладываем отток капитала на уровне \$50 млрд. Вклад девальвации в инфляцию аналитики ЦБ оценивают на уровне 1,3 п.п. к концу 1 квартала.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 5 фев. 16:30 – отчет о рынке труда в США в январе
- 5 фев. 21:00 – число действующих буровых установок в США Baker Hughes

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».