

**Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB**



**Цена нефти сорта Brent в рублях**



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

Основные макропоказатели	Июль 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016
Инфляция, % г/г	7,2-7,3%	6,5-7,2%	6,5-7%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	10-10,5%	10-10,5%	9,5-10%

**Динамика основных показателей рынка**

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	955	1,5%	3,3%	26,2%
Индекс S&P500	2152	0,7%	3,0%	5,3%
Brent, \$/барр.	48,5	4,8%	1,1%	30,0%
Urals, \$/барр.	45,8	5,2%	0,2%	31,4%
Золото, \$/тр.ун.	1333	-1,6%	-1,7%	25,6%
EURUSD	1,1061	0,0%	-0,1%	1,8%
USDRUB	63,89	-0,5%	-0,7%	-13,2%
EURRUB	70,71	-0,4%	-0,7%	-12,1%

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

**НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:**

Российский рубль остается переоцененным относительно нефтяных котировок из-за сохраняющегося повышенного спроса на российские активы. Мы ожидаем, что при снижении аппетита к риску рубль довольно быстро вернется к фундаментально обоснованным уровням.

Наш базовый сценарий, как и ранее, предполагает, что курс USDRUB продолжит колебаться в диапазоне 63,5-67 руб./долл.

Если говорим про верхнюю границу диапазона, то важным уровнем для USDRUB является 67 руб./долл. Если в течение нескольких дней USDRUB закрепится выше этого рубежа, то резко повысится вероятность движения в сторону 69-71 руб./долл.

**ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:**

По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 4,8% до \$48,5/барр., а российская нефть Urals - на 5,2% до \$45,8/барр. Курс доллара снизился на 0,5% до 63,89 руб., курс евро - на 0,4% до 70,71 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,7% до 2152 п. Индекс РТС прибавил 1,5%, закрывшись на отметке 955 п. Индекс ММВБ вырос на 1,3% до 1938 п.

**В МИРЕ:** Позитив на рынке продолжается, спрос к риску останется высоким. Рынки акций развивающихся стран растут четвертый день подряд, а индекс S&P обновляет исторические максимумы. Рубль, который укрепился вчера на 0,5%, далек от лидеров роста, таких как аргентинское песо (+1%) и южноафриканский ранд (+0,8%).

По оценке Американского Института Нефти (API), запасы нефти в США за неделю выросли на 2,2 млн барр. Запасы в Кушинге сократились на 0,2 млн барр. Запасы бензина стали больше на 1,5 млн барр., а запасы дистиллятов - на 2,6 млн барр. При этом аналитики ожидали снижения запасов на 3 млн барр. Негативные данные были проигнорированы рынком. Сегодня вечером будут опубликованы официальные данные от DOE, если они также будут говорить о росте запасов, вопреки ожиданиям, нефтяные цены могут скорректироваться.

Вчера были опубликованы ежемесячные обзоры ОПЕК и Минэнерго США. ОПЕК повысил свои прогнозы по спросу в 2017 году на 1,2 мб/с, оставив прогноз на 2016 год неизменным. По мнению организации, баланс спроса и предложения продолжит выравниваться, в том числе из-за снижения добычи нефти вне ОПЕК. Brexit был отмечен в обзоре как риск для мирового экономического роста и, соответственно, спроса на нефть.

Краткосрочный обзор нефтяного рынка от DOE также оказался позитивным. Прогноз по средней цене американской нефти WTI в 2016 году был повышен с \$42,8/барр. до \$43,6/барр. А прогноз по нефти Brent до \$43,7/барр. в 2016 году и \$52,2/барр. в 2017 году.

В Нигерии работники нефтяной отрасли прекратили забастовку после переговоров с правительством. О начале забастовки профсоюз объявил в прошлый четверг из-за сокращения числа рабочих мест. Восстановление добычи в Нигерии, ранее уже столкнувшейся с диверсионными атаками на нефтедобывающие предприятия, окажет давление на рынок, так как избыток предложения все еще сохраняется.

**В РОССИИ:** Один из источников пополнения бюджета – приватизация госкомпаний. Первая ласточка вылетела на этой неделе. В рамках приватизации 10,9% Алросы РФ получила 52,2 млрд рублей. Дисконт к рыночной стоимости был относительно небольшим – 4%.

60% заявок пришлось на иностранных инвесторов. Следующий крупный претендент на приватизацию – Башнефть. При этом Роснефть рассматривает возможность участия, хотя, сама также стоит в очереди на приватизации вместе с Совкомфлотом. Суммарно в этом году бюджет может получить дополнительно до 1 трлн. рублей от продажи своих долей в госкомпаниях.

**ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**

- 13 июля 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 13 июля 17:30 – запасы сырой нефти в США (DOE), США
- 13 июля – торговый баланс в июне, Китай
- 15 июля 05:00 – промышленное производство в июне, Китай
- 15 июля 05:00 – ВВП во втором квартале, Китай
- 15 июля 20:00 – число действующих буровых установок от Baker Hughes, США
- 15–18 июля – промышленное производство в июне, Россия

По вопросам размещения средств обращайтесь к вашему клиентскому менеджеру.

По инструментам управления валютной ликвидностью Вас проконсультируют наши специалисты:

(812)329-50-76, (812)329-59-42 и [FinMarkets@bspb.ru](mailto: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](mailto:Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru)

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

**Андрей Кадулин**, аналитик

email: [Andrey.A.Kadulin@bspb.ru](mailto: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».