

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	7,1-7,2%	6,5-7,2%	6,5-7%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	10,5%	10-10,5%	9-9,5%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	925	-0,6%	-2,9%	22,2%
Индекс S&P500, п.	2169	0,0%	0,2%	6,1%
Brent, \$/барр.	44,9	0,3%	-3,8%	20,4%
Urals, \$/барр.	42,2	-0,1%	-5,2%	21,0%
Золото, \$/тр.ун.	1320	0,4%	-0,9%	24,4%
EURUSD	1,0986	-0,1%	-0,3%	1,1%
USDRUB	65,95	0,8%	3,8%	-10,4%
EURRUB	72,37	0,6%	3,3%	-10,0%

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

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 0,3% до \$44,9/барр., а российская нефть Urals подешевела на 0,1% до \$42,2/барр. Курс доллара вырос на 0,8% до 65,95 руб., курс евро - на 0,6% до 72,37 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2169 п. Индекс РТС потерял 0,6%, закрывшись на отметке 925 п. Индекс MMBV вырос на 0,3% до 1939 п.
- В МИРЕ.** Глобальный рынок акций неплохо вырос в июле, а индекс S&P 500 переписал свои исторические максимумы на спекуляциях о том, что мировые центробанки в ответ на Brexit пойдут на смягчение монетарной политики.
- Почти 80% опрошенных аналитиков ожидают того, что Банк Японии во главе с Харихико Курода расширит программу количественного смягчения по итогам заседания в эту пятницу.
- Утром в среду йена вновь показывает довольно серьезное снижение против основных валют. Японская FNN сообщила сегодня, что премьер-министр Абэ сегодня анонсирует план стимулирования экономики в размере 27 трлн йен (около \$260 млрд). Пакет мер включает предоставление кредитов с низкой ставкой на 13 трлн йен в рамках программы бюджетного кредитования. А газета WSJ написала о том, что японское правительство изучает возможность выпуска 50-летних облигаций, которые могут быть размещены уже в этом году. При этом неназванный японский чиновник опроверг эту информацию - выпуск 50-летних бондов подорвал бы незрелый рынок 40-летних бумаг.
- Но ключевое событие сегодняшнего дня – это решение ФРС США по монетарной политике. Ожидаются серьезные дебаты на тему ужесточения денежно-кредитной политики на заседании Федеральной резервной системы. Теперь, когда рынок труда уверенно восстанавливается, а фондовый рынок достиг рекордных максимумов, несмотря на решение Великобритании о выходе из ЕС, сторонники ужесточения монетарной политики снова выйдут из тени. В сообщении, которое будет опубликовано по итогам двухдневного заседания в среду в 21:00 мск, вероятно, будет отмечено улучшение экономической статистики США со времени предыдущего заседания в середине июня и не такое, как ранее ожидалось, пагубное влияние Brexit. При этом рынок не ожидает, что решение об ужесточении политики будет принято сегодня. Рассчитывать на комментарии председателя ФРС Джанет Йеллен не приходится, т.к. итоговая пресс-конференция с ней не планируется. Заседание “проходное”, но рынок будет внимательно изучать каждое слово в сопроводительном письме к заседанию.
- Хилари Клинтон стала первой женщиной-кандидатом в президенты США. Клинтон получила поддержку делегатов необходимую для того, чтобы претендовать на номинацию от Демократической партии. При этом первые опросы населения показывают, что сегодня с небольшим перевесом лидирует Дональд Трамп, номинированный от Республиканской партии. Президентская гонка в США выходит на первый план и для рынков будет иметь куда большее значение, чем референдум в Великобритании.
- API сообщил о падении запасов нефти в США за неделю на 0,827 млн барр., при этом запасы в Кушинге выросли на 1,4 млн. Согласно прогнозам аналитиков в Bloomberg, запасы нефти по официальным данным Минэнерго США сократятся на 2 млн барр., а в Кушинге - на 0,5 млн барр. Рынок достаточно нервно реагирует на данные по запасам в последнее время.

- В РОССИИ.** 29 из 37 опрошенных Bloomberg аналитиков ожидают сохранения ключевой ставки Банком России на заседании 29 июля (пятница). Мы также ожидаем сохранения ставки на прежнем уровне. Нефть за последний месяц показала довольно ощутимое снижение на 15%. Курс рубля, который недавно всех удивлял своей устойчивостью на негативном внешнем фоне, за последние 6 дней заметно снизился – доллар вырос на 4 руб. с 62,5 до 66,5 руб./долл. Отдельная тема для разговоров – это возобновившийся рост номинальных зарплат, который еще в апреле ЦБ РФ назвал одним из ключевых рисков для инфляции.

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Похоже, что после довольно ощутимого ослабления за последние шесть торговых сессий, рубль возьмет небольшую паузу. Об этом нам говорит характер движения цены в последние дни – темп ослабления рубля постепенно ускорялся, причем на довольно хороших объемах, достигнув вчера своего локального пика. Ближе к вечеру последовала коррекция к росту, которая может продолжиться сегодня до вечера. Дальнейший ход торгов будет определяться реакцией рынка на решение ФРС США в 21:00 мск.

Наша модель показывает, что период «переоцененности» рубля, который наблюдался в июле, завершен. Зависимость курса национальной валюты от нефти и динамики валют EM постепенно восстанавливается.

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 у FinMarkets@bspb.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**ПАО «Банк «Санкт-Петербург»**

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bsppb.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@bsppb.ru

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

Андрей Кадулин, старший аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Дарья Савельева, аналитик

email: Daria.A.Saveleva@bsppb.ru

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

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 приобрести 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».