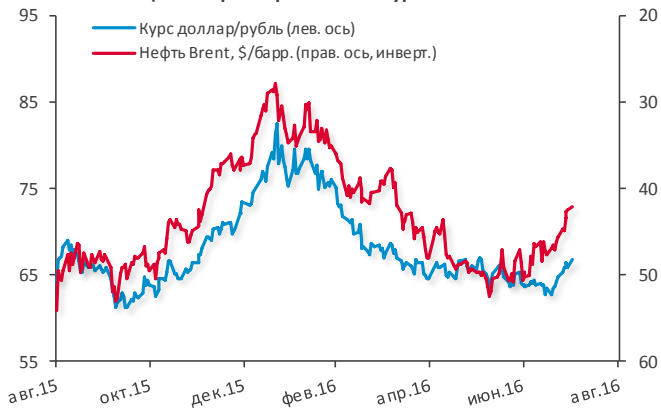


Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB



Цена нефти сорта Urals в рублях



Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ - на конец периода

Основные макропоказатели	Август 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016
Инфляция, % г/г	6,9-7,1%	6,5-7,1%	6,4-6,7%
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.	923	-0,5%	-0,9%	21,9%
Индекс S&P500, п.	2171	-0,1%	0,1%	6,2%
Brent, \$/барр.	42,1	-0,8%	-5,8%	13,0%
Urals, \$/барр.	39,8	-1,9%	-5,7%	14,3%
Золото, \$/тр.ун.	1353	0,2%	2,9%	27,5%
EURUSD	1,1163	-0,1%	1,5%	2,8%
USDRUB	66,90	1,3%	2,3%	-9,1%
EURRUB	74,64	1,1%	3,8%	-7,2%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Курс доллара продолжает торговаться около важного уровня 67 руб. Закрепление курса выше этого значения открывает дорогу на 70 руб./\$. Курс доллара к рублю практически полностью восстановил свою зависимость от нефти, хотя потенциал снижения на 1-2 руб. еще существует. Но вряд ли он реализуется без серьезного внешнего катализатора. До конца недели мы едва ли увидим серьезное отклонение от текущих значений. Ситуация на рынке может серьезно измениться под влиянием данных по рынку труда США в эту пятницу.

● **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,8% до \$42,1/барр., а российская нефть Urals - на 1,9% до \$39,8/барр. Курс доллара вырос на 1,3% до 66,90 руб., курс евро - на 1,1% до 74,64 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,1% до 2171 п. Индекс РТС потерял 0,5%, закрывшись на отметке 923 п. Индекс ММВБ вырос на 0,1% до 1947 п.

● **В МИРЕ.** На фоне публикации слабых данных по ВВП США за второй квартал (рост всего на 1,2%) незначительное относительно июня снижение индекса деловой активности в обрабатывающих отраслях ISM Manufacturing в июле должно несколько ослабить страхи относительного того, что американская экономика вступила в зону сильного спада. Индекс ISM Mfg на уровне 52,6 п. в июле (53,2 п. в июне) оказался чуть хуже прогнозов аналитиков на уровне 53 п. Но если смотреть шире, то индекс находится около своих 16-мес. максимумов. Значение индекса соответствует росту ВВП на 2%.

● Детали отчета при этом не блещут оптимизмом. Компонента занятости упала ниже 50 п. – вероятно, мы увидим снижение числа занятых в производственном секторе в пятничных данных по рынку труда. Но это вряд ли сильно отразится на данных по занятости в целом, так как экономика США почти на 80% представлена сектором услуг. Индекс деловой активности в секторе услуг будет опубликован в среду.

● Альтернативная оценка индексу ISM Mfg – индекс Markit PMI – говорит о том, что деловая активность в обрабатывающей промышленности США достигла своего 9-мес. пика.

● Напомним, что ключевым событием недели станет публикация отчета по рынку труда США за июль в эту пятницу в 15:30 мск. Аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидают роста NFP на 175 тыс. Перед публикацией данных от Минтруда США рынок обратит внимание на статистику от ADP по занятости в частном секторе. Эти данные будут опубликованы в среду в 15:15 мск.

● Безусловно, важной статистикой для рынка нефти станет оценка запасов от Американского института нефти (API), которая будет опубликована сегодня поздно вечером. Официальные данные от Минэнерго США по запасам нефти и нефтепродуктов будут опубликованы завтра (ожидается снижение запасов на 1,75 млн барр.). Цены на американскую нефть WTI опустились ниже \$40/барр. Цены на нефть марки Brent с пиков июня на уровне \$52,5/барр. упали до \$42,2/барр. – снижение на \$10 или почти 20%. Падение цены актива на 20% считается на рынке переходом в состояние «медвежьего рынка». Случится ли дальнейшее снижение цены на нефть? Сложный вопрос, особенно на фоне уже произошедшего падения в июле. Но мы скорее пополняем ряды пессимистов – август традиционно является плохим месяцем для рискованных активов.

● **В РОССИИ.** Спрос на активы развивающихся рынков пока остается высоким. Нулевые или отрицательные доходности по облигациям в развитых экономиках в сочетании с политическими рисками Евросоюза и перспективами стимулирующих мер со стороны ведущих ЦБ подталкивают инвесторов к покупке более высокодоходных бумаг развивающихся стран. В июне крупнейшие инвестиционные фонды нарастили объем вложений в облигации Бразилии, Мексики и России. По данным исследовательской компании Morningstar 12 из 18 крупнейших отслеживаемых облигационных фондов увеличили с января вложения в долговые бумаги развивающихся рынков. Спрос иностранных инвесторов влияет на курс рубля, поддерживая его при дешевающей нефти.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 3 августа 04:45 - индекс Caixin PMI в сфере услуг в июле, Китай
- 3 августа 09:00 - индекс Markit PMI сферы услуг, Россия
- 3 августа 15:15 - изменение числа занятых от ADP в июле, США
- 3 августа 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 3 августа 17:30 - запасы сырой нефти (DOE), США

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

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

Андрей Кадулин, старший аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Дарья Савельева, аналитик

email: Daria.A.Saveleva@bspb.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».