

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.	954	1,9%	3,4%	26,0%
Индекс S&P500, п.	2181	-0,1%	0,5%	6,7%
Brent, \$/барр.	45,4	2,5%	7,7%	21,8%
Urals, \$/барр.	42,7	1,9%	7,1%	22,4%
Золото, \$/тр.ун.	1335	0,0%	-1,3%	25,8%
EURUSD	1,1088	0,0%	-0,7%	2,1%
USDRUB	64,62	-1,4%	-3,4%	-12,2%
EURRUB	71,61	-1,5%	-4,1%	-11,0%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Мы сейчас не видим значительного отклонения курса рубля от текущих цен на нефть. Поэтому стоит ожидать, что рубль в ближайшее время будет двигаться в фарватере нефтяных цен. Цены на нефть за неделю выросли почти на 10%, но сейчас мы не видим весомых поводов для большого оптимизма.

Для курса доллара остается актуальным ранее проторгованный диапазон 63-67 руб. На горизонте до конца этой недели и начала следующей мы не видим весомых поводов для значительного отклонения курса от текущих уровней.

• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,9% до \$45,0/барр., а российская нефть Urals - на 0,2% до \$42,6/барр. Курс доллара вырос на 0,2% до 64,77 руб., курс евро - на 0,5% до 71,94 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2182 п. Индекс РТС не изменился, закрывшись на отметке 954 п. Индекс ММВБ не изменился - 1956 п.

• **В МИРЕ.** Во время вчерашних торгов доллар США ослаблялся к большинству мировых валют. Валюты EM укреплялись, в частности бразильский реал - на 0,9%, южноафриканский ранд - на 1%. При этом рубль на фоне дешевеющей нефти не удержал позиций, потеряв 0,2%.

• Вчера Минэнерго США опубликовало свой ежемесячный обзор по нефтяному рынку. На фоне растущего объема добычи в США были повышены прогнозы по производству нефти в 2016 году с 8,61 мб/с до 8,73 мб/с. Ожидания по добыче в 2017 году также были пересмотрены вверх до 8,31 мб/с. При этом прогноз цены на американскую нефть WTI сместился с \$52,2/барр. на \$51,6/барр.

• Сегодня свой ежемесячный отчет опубликует ОПЕК, а завтра Международное Энергетическое Агентство (МЭА).

• Тем временем президент Венесуэлы Николас Мадуро заявил, что уже провел переговоры по поводу объединения усилий для повышения цен на нефть с королем Саудовской Аравии, а в дальнейшем планирует аналогичные переговоры с эмиром Катара и президентами Ирана и России. В последнее время вновь обострилась тема возможной заморозки объемов добычи для стабилизации рынка, но вероятность таких договоренностей маловероятна, так как нефтедобывающие страны продолжают бороться за свою долю рынка.

• **В РОССИИ.** Центральный Банк опубликовал оценку основных агрегатов платежного баланса в январе-июле. Сальдо текущего счета остается на низком уровне - \$16,4 млрд за семь месяцев (в 2015 году \$50,6 млрд), а в июле - только \$0,5 млрд. Платежный баланс в целом сжимается по всем статьям из-за упавших цен на нефть и отражает резкое снижение доли России в мировой торговле.

• Положительной новостью остается низкий отток капитала. Всего лишь \$10,9 млрд с начала года и \$0,4 млрд в июле. При этом, как отмечает ЦБ, отток капитала в этом году связан не с погашением внешних обязательств как в 2015, а с увеличившимся спросом на иностранные активы.

• Вчера на депозитном аукционе ЦБ привлек только 100 млрд руб. под средневзвешенную ставку 10,22%, что ниже чем уровень ставок на рынке в понедельник-вторник, но на 70 б.п. выше фиксированного депозита в ЦБ. Это подтверждает предположение о том, что депозитные аукционы пока интересны только определенным банкам, которые по каким-либо причинам не могут размещать свободные средства через рынок. В целом, система пока не перешла к профициту ликвидности.

• Позавчера были опубликованы данные по продаже легковых автомобилей в России в июле. С начала 2014 года отрасль находится в отрицательной зоне. В сравнении с прошлым годом продажи снизились на 17%. За два года снижение составляет 40%.

• По данным Ведомостей ряд госкомпаний получили директиву от Росимущества о снижении операционных расходов на 10%. Более того, раз в квартал компании будут отчитываться перед советом директоров и отраслевыми ведомствами о сокращении затрат. Эти меры могут повысить прибыльность госкомпаний и сгенерировать дополнительную средства для бюджета с учетом заморозки нормы дивидендов на уровне 50% от прибыли по МСФО.

• Сокращение номинальных операционных расходов на 10% в сочетании с инфляцией на уровне 6-7% дает очень существенное снижение в реальном выражении, которое может негативно сказаться на инвестиционных программах предприятий и далее на темпах экономического роста страны в долгосрочной перспективе.

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».