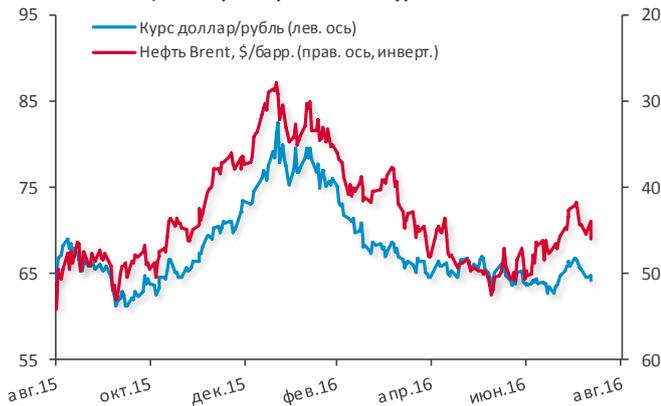


Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB



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.	953	0,7%	2,7%	25,9%
Индекс S&P500, п.	2186	0,5%	1,0%	6,9%
Brent, \$/барр.	46,0	4,5%	4,0%	23,5%
Urals, \$/барр.	43,6	5,1%	4,5%	25,0%
Золото, \$/тр.ун.	1339	-0,6%	-1,6%	26,1%
EURUSD	1,1137	-0,4%	0,1%	2,6%
USDRUB	64,33	-0,8%	-2,2%	-12,6%
EURRUB	71,63	-1,2%	-2,1%	-10,9%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Наши ожидания относительно этой недели не оправдались. После заявлений министра энергетики Саудовской Аравии курс рубля, следуя за дорожающей нефтью, пробил отметку в 64,5 руб./\$. 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.

Сегодня утром нефть продолжает дорожать, а курс доллара снижаться.

На следующей неделе публикуются «минутки» FOMC, которые могут существенно повлиять на аппетит к риску. Если в стенограмме последнего заседания ФРС рынок увидит «ястребиные» намеки, в активах EM могут начаться распродажи.

• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 4,5% до \$46,0/барр., а российская нефть Urals - на 5,1% до \$43,6/барр. Курс доллара снизился на 0,8% до 64,33 руб., курс евро - на 1,2% до 71,63 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,5% до 2186 п. Индекс РТС прибавил 0,7%, закрывшись на отметке 953 п. Индекс ММВБ вырос на 0,5% до 1952 п.

• **В МИРЕ:** Вчера Международное Энергетическое Агентство (МЭА) опубликовало свой ежемесячный обзор вслед за Минэнерго США и ОПЕК. Прогноз спроса в 2016 году был повышен с 96,1 мб/с до 96,3 мб/с. Ожидания по 2017 году также улучшились – 97,5 мб/с против 97,4 мб/с. По данным агентства в июле переизбыток нефти на рынке был минимальным, даже с учетом роста объемов добычи. Объем мировых поставок увеличился на 0,8 мб/с. Излишек абсорбируется высоким спросом НПЗ, которые увеличили производственные мощности, поэтому в третьем квартале объем переработки может стать рекордным. При этом специалисты МЭА отмечают слабость мировой экономики, что негативно скажется на темпах роста спроса. Поэтому ожидания на 2017 год изменились не так сильно.

• В сентябре в Алжире состоится неформальная встреча представителей нефтедобывающих стран, входящих в ОПЕК. Ранее президент Венесуэлы Николас Мадуро уже говорил о том, что ведет предварительные переговоры с лидерами других нефтедобывающих стран для возврата к вопросу о заморозке объемов добычи нефти. В Венесуэле после падения цен на нефть экономическая обстановка стала особенно тяжелой, поэтому президент страны всеми способами пытается повлиять на мировой рынок энергоносителей. Но рынок слабо реагировал на заявления Мадуро. Вчера министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих подтвердил, что после провалившихся переговоров в Дохе, в Алжире может состояться обсуждение мер по стабилизации рынка. Саудовская Аравия – один из крупнейших поставщиков нефти, поэтому слова министра энергетики этой страны были восприняты серьезно. Нефть марки Brent по итогам дня подорожала на 4,5%, а российская Urals еще сильнее – на 5,1%. Сегодня утром Brent торгуется близко к \$46,3/барр.

• Сегодня вечером будут опубликованы данные Baker Hughes о числе действующих буровых установок. Именно рост буровых указывает на оживление американских нефтедобывающих компаний из-за роста цен на сырье с \$30/барр. в начале года. При этом производство нефти в США на прошлой неделе сократилось, поэтому данные Baker Hughes могут внести ясность о будущей динамике объема добычи в США.

• **В РОССИИ:** Росстат вчера опубликовал первую оценку ВВП России во втором квартале. В реальном выражении в сравнении с прошлым годом ВВП упал на 0,6%. Таким образом, снижение экономики продолжается, но темпы падения существенно замедлились (в первом квартале ВВП упал на 1,2% в сравнении с первым кварталом 2015 года). По оценке Минэко очищенный от сезонности ВВП снизился на 0,2% в сравнении с первым кварталом, при этом все снижение пришлось на апрель, а в мае-июне темпы роста были нулевыми. Таким образом, экономика при позитивных внешних условиях может перейти к росту уже в третьем квартале. Об этом говорит и индекс промышленного производства, являющийся опережающим индикатором. В июне промышленное производство выросло на 1,7% в годовом выражении. Данные за июль будут опубликованы на следующей неделе.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

• 12 августа 20:00 – число действующих буровых установок от Baker Hughes, 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».