

Итоги переговоров ОПЕК

тыс. барр./сутки	Добыча в октябре	План. добыча с 01.17	Изменение добычи	Изм., %
Алжир	1 089	1 039	-50	-4,6%
Ангола	1 751	1 673	-78	-4,5%
Эквадор	548	522	-26	-4,7%
Габон	202	193	-9	-4,5%
Иран	3 707	3 797	90	2,4%
Ирак	4 561	4 351	-210	-4,6%
Кувейт	2 838	2 707	-131	-4,6%
Ливия	528	528	0	0,0%
Нигерия	1 628	1 628	0	0,0%
Катар	648	618	-30	-4,6%
СА	10 544	10 058	-486	-4,6%
ОАЭ	3 013	2 874	-139	-4,6%
Венесуэлла	2 067	1 972	-95	-4,6%
Индонезия	722	722	0	0,0%
ОПЕК	33 846	32 682	-1 164	-3,4%
Россия	11 205	10 905	-300	-2,7%
Оман	1 010	964	-46	-4,6%

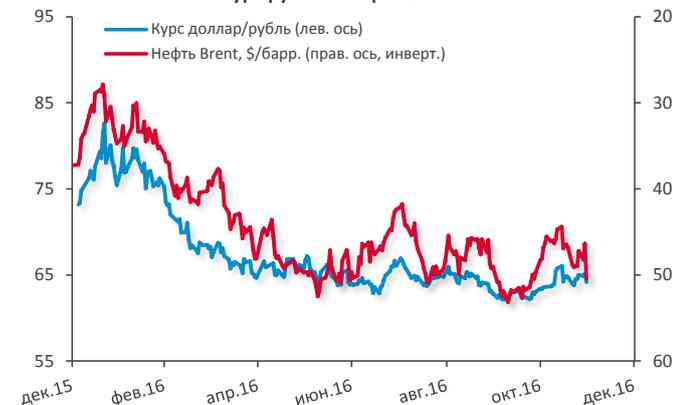
Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)

Основные макропоказатели	Декабрь 2016	IV кв. 2016	I кв. 2017
Инфляция, г/г	5,5-5,8%	5,5-5,8%	5,5-5,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	10%	10%	9,5-10%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1029	2,3%	1,2%	35,9%
Индекс S&P500, п.	2199	-0,3%	-0,3%	7,6%
Brent, \$/барр.	50,5	8,8%	3,1%	35,4%
Urals, \$/барр.	49,0	9,1%	3,6%	40,5%
Золото, \$/тр.ун.	1173	-1,3%	-1,3%	10,5%
EURUSD	1,0588	-0,6%	0,3%	-2,5%
USDRUB	64,14	-1,5%	-0,5%	-12,8%
EURRUB	67,99	-1,9%	-0,1%	-15,5%

Курс рубля и нефть Brent



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

- ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 3,9% до \$46,4/барр., а российская нефть Urals - на 3,9% до \$44,9/барр. Курс доллара вырос на 0,4% до 65,11 руб., курс евро - на 0,8% до 69,32 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,1% до 2205 п. Индекс РТС потерял 1,2%, закрывшись на отметке 1006 п. Индекс ММВБ снизился на 0,4% до 2087 п.
- В МИРЕ.** Согласно данным ADP занятость в частном секторе США в ноябре выросла на 216 тыс. новых рабочих мест, что оказалось сильно выше консенсус прогноза 165 тыс., однако октябрьские значения были пересмотрены вниз до 119 тыс. Рост в ноябре обеспечил сектор услуг (сектор профессиональных и бизнес услуг вырос на 68 тыс.). Столь позитивная статистика от ADP может отразиться в повышении прогнозов по ключевым данным этой пятницы – статистике по занятости в несельскохозяйственном секторе США в ноябре. Рынок ожидает роста NFP на 180 тыс. Значения выше 150 тыс. можно рассматривать как очень позитивные, свидетельствующие о состоянии полной занятости в американской экономике.
- Хорошие данные с рынка труда на фоне роста инфляционных ожиданий после победы Д. Трампа уже открыли дорогу для повышения ставки ФРС США в декабре (оценка вероятности держится на уровне 100%) и двух повышений – в июне и декабре - в следующем году (до 1,25%).
- Позитивные данные по экономике США отразились в падении цен и росте доходностей трежериз (по UST 10 держатся около 2,4%). Доллар не сдает позиций против валют крупнейших развитых стран – ДХУ торгуется в диапазоне 101-102 п.
- НЕФТЬ.** Долгожданная сделка ОПЕК состоялась – участники нефтяного картеля впервые за 8 лет договорились о сокращении объемов добычи. Соглашение было достигнуто благодаря преодолению разногласий между ключевыми участниками. Страновые квоты также были распределены. Согласно договоренностям ОПЕК с 1 января 2017 г. планирует сократить добычу на 1,164 мб/с. (см. таблицу) на 6 месяцев. Индонезия выходит из картеля. Россия, крупнейший производитель нефти вне ОПЕК, согласилась поэтапно снизить добычу в первом полугодии 2017 года в объеме до 0,3 мб/с, исходя из технических возможностей, сообщил журналистам в Москве министр энергетики Александр Новак. ОПЕК планирует провести переговоры с другими производителями, не входящими в организацию, на следующей неделе в Дохе.
- Нефтяные котировки отреагировали на решение бурным ростом – котировки нефти Brent утром в четверг достиг \$52/барр., по итогам вчерашнего дня цены выросли на 8%.
- В РОССИИ.** Инфляция в России на прошедшей неделе замедлилась до 0,1%. Годовая инфляция остается в интервале 5,8-5,9%. Вероятнее всего опубликованная по итогам ноября останется на уровне 5,9%, что ниже самых оптимистичных прогнозов, озвученных в начале года. Последние два года инфляция в декабре ускорялась, но в этом году из-за стабилизировавшегося курса рубля и низкого потребительского спроса всплеск может оказаться не таким сильным или вовсе отсутствовать. В таком случае, если недельная инфляция останется на уровне 0,1%, то годовая инфляция на эффекте высокой базы продолжит снижаться и достигнет нижней границы прогноза ЦБ на конец 2016 г. 5,5-6%.
- Индекс Markit PMI обрабатывающих отраслей России за ноябрь составил 53,6 п. (выше 50 п. рост). Позитивные данные по обрабатывающему производству в купе с рекордным уровнем добычи нефти говорят о том, что индекс промышленного производства и ВВП в ноябре могут показать рост, вернувшись в положительную зону в годовом выражении.

НАШИ ОЖИДАНИЯ. Рубль довольно сдержанно среагировал на решение ОПЕК и взлет нефтяных котировок. Утром в четверг USDRUB торгуется выше ключевого уровня 63,5 руб./долл. И сейчас наши модели показывают, что рубль несколько недооценен относительно текущих цен на нефть. Перспективы дальнейшего укрепления рубля довольно туманны, так как потенциал роста нефтяных котировок с текущих уровней, по нашему мнению, сильно ограничен.

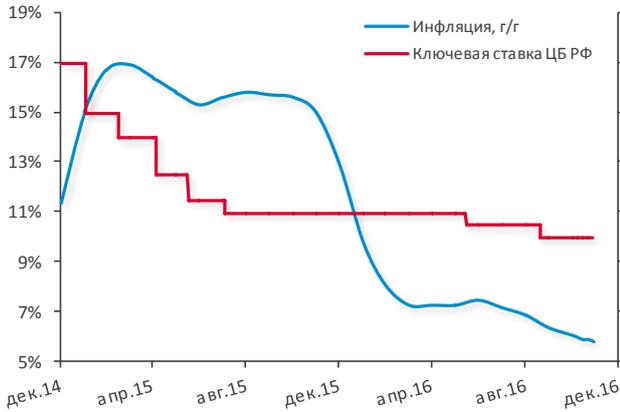
Макроэкономический календарь

- 30 ноября 02:50 - промышленное производство в октябре, Япония
- 30 ноября 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 30 ноября 16:15 - изменение числа занятых от ADP в ноябре, США
- 30 ноября 16:30 - ВВП в сентябре, Канада
- 30 ноября 18:30 - запасы сырой нефти в США (DOE), США
- 30 ноября 22:00 - бежевая книга ФРС, США
- 30 ноября - саммит ОПЕК
- 1 декабря 04:00 - индексы PMI в ноябре, Китай
- 1 декабря 04:45 - промышленный Caixin PMI в ноябре, Китай
- 1 декабря 09:00 - производственный Markit PMI в ноябре, Россия
- 2 декабря 16:30 - данные по рынку труда в ноябре, США
- 2 декабря 21:00 - число буровых от Baker Hughes, США

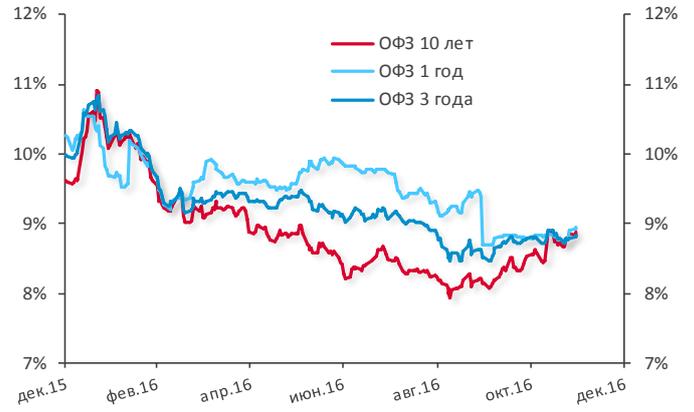
Курс рубля к доллару США и евро



Инфляция и ключевая ставка



Доходности ОФЗ



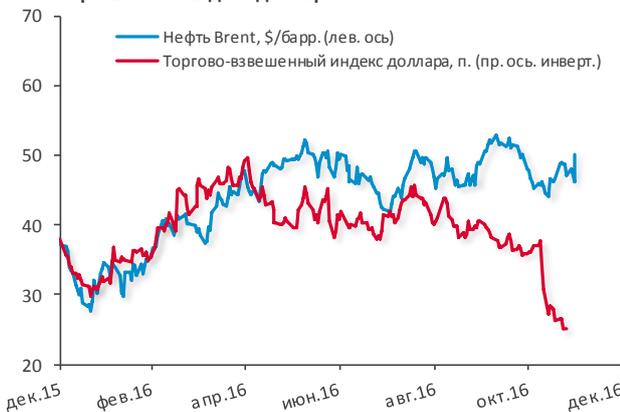
Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



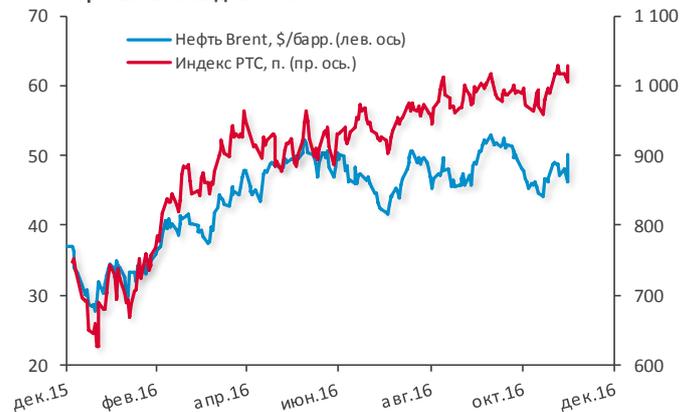
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Нефть Brent и индекс доллара



Нефть Brent и индекс РТС



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

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».