

Индикативные ставки по депозитам

Банка "Санкт-Петербург"

Срок	RUB
квартал	9,25%
полгода	9,25%
9 месяцев	9,25%
год	9,25%

Индикативные котировки форвардных контрактов

Банка "Санкт-Петербург" актуальные на 10.00 мск

Исполнение	USD	EUR	EURUSD
1 нед	59,36	62,91	1,0598
1 мес	59,71	63,35	1,0610
3 мес	60,55	64,48	1,0649
1 год	63,60	68,82	1,0820

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

Основные макропоказатели	Март 2017	I кв. 2017	II кв. 2017
Инфляция, г/г	4,4-4,5%	4,4-4,5%	4,3-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	10%	10%	10%

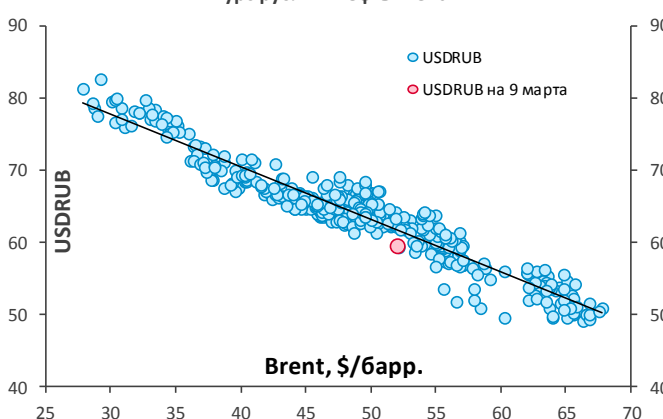
Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1047	-4,6%	-5,5%	-9,1%
Индекс S&P500, п.	2365	0,1%	-0,8%	5,6%
Brent, \$/барр.	52,2	-1,7%	-6,6%	-8,1%
Urals, \$/барр.	50,7	-1,3%	-6,1%	-6,2%
Золото, \$/тр.ун.	1201	-0,6%	-2,7%	4,2%
EURUSD	1,0577	0,3%	-0,4%	0,5%
USDRUB	59,32	2,0%	1,9%	-3,2%
EURRUB	62,76	2,0%	1,7%	-2,7%

Курс рубля к доллару США и евро



Курс рубля и нефть Brent



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

● **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 1,7% до \$52,2/барр., а российская нефть Urals - на 1,3% до \$50,7/барр. Курс доллара вырос на 2,0% до 59,32 руб., курс евро - на 2,0% до 62,76 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,1% до 2365 п. Индекс РТС потерял 4,6%, закрывшись на отметке 1047 п. Индекс ММВБ снизился на 2,5% до 1974 п.

● **В МИРЕ.** ЕЦБ по итогам мартовского заседания в четверг, как и ожидалось, оставил процентные ставки на рекордно низком уровне (ставка рефинансирования – 0%, ставка по депозитам – минус 0,4%, а ставка по маржинальным кредитам – 0,25%). Регулятор не стал менять денежно-кредитную политику, несмотря на то, что ранее инфляция в еврозоне достигла целевого значения впервые за четыре года. Напомним, годовой темп инфляции в еврозоне в феврале достиг целевых 2% впервые с января 2013 г., а в Германии инфляция ускорилась до 2,2%.

● Европейский регулятор оставил без изменений программу покупки облигаций (QE), которая продлится минимум до конца 2017 г., а с апреля ее ежемесячный объем сократится с 80 млрд до 60 млрд евро.

● ЕЦБ повысил прогноз по инфляции с 1,3% до 1,7% в этом году. Хотя «риски дефляции в основном исчезли», но ЕЦБ еще не готов «провозгласить победу на фронте инфляции», заявил М. Драги на пресс-конференции. Для этого необходим более быстрый рост зарплат в регионе.

● ЕЦБ также немного улучшил прогноз экономического роста еврозоны - с 1,7% до 1,8% в 2017 г.

● Инвесторы, увидев в комментариях М. Драги первый за три года небольшой намек на отказ от дополнительного стимулирования, разогнали курс евро до \$1,0615.

● Ключевое событие сегодняшнего дня связано с публикацией данных по рынку труда США за февраль (в 16:30 мск). В соответствии с ожиданиями, уровень безработицы снизился до 4,7%, NFP вырастет на 190 тыс. против повышения на 227 тыс. в январе. Ожидается, что средняя продолжительность рабочей недели осталась на уровне 34,4 часа, а средняя почасовая заработная плата возросла в феврале на 0,3%.

● Глава ФРС Дж. Йеллен считает, что ежемесячного роста новых рабочих мест на уровне 75-125 тыс. будет достаточно для сохранения уровня безработицы на стабильно низком уровне. Сильная статистика окончательно убедит рынок в повышении ставки Федрезерва по итогам заседания 14-15 марта, что станет негативным событием для рискованных активов.

● **В РОССИИ.** По данным Росстата, с 28 февраля по 6 марта 2017 г. инфляция составила 0% - это второе нулевое недельное значение подряд. Исторически последовательные недели с нулевой инфляцией фиксируются в нашей стране только в летние месяцы. В итоге с начала года инфляция составила 0,9%, а годовой темп роста инфляции в подневном расчете составляет 4,5%.

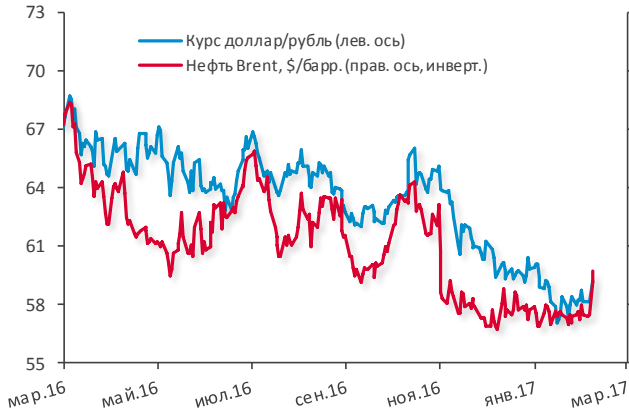
● Учитывая позитивные тенденции в экономике при замедлении инфляции несколько быстрее прогноза, сохраняется потенциал для снижения ключевой ставки в первом полугодии, хотя он по-прежнему ограничен наличием инфляционных рисков. При этом мы не ожидаем снижения ставки на заседании Банка России 24 марта.

● **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Котировки нефтяных фьючерсов заметно упали по итогам двух прошедших торговых сессий. При этом если цена на нефть Brent за 2 дня подешевела более чем на 7% (\$52,5/барр.), то рубль ослаб в пределах 2% (59,2 руб./долл.).

● В краткосрочной перспективе сохраняется вероятность достижения уровня в 60 руб./долл., однако пока рано говорить о том, что курс способен уверенно закрепиться выше. Дефицита валютной и рублевой ликвидности в банковской системе пока не наблюдается. Темпы снижения цен на нефть в моменте выглядят несколько чрезмерными – вероятно мы наблюдали ситуацию принудительного закрытия длинных спекулятивных позиций, что обычно и вызывает столь резкий спад. По нашим оценкам, рубль остается переоцененным относительно текущих цен на нефть. Справедливый курс доллара при \$53/барр. оцениваем на уровне 60-60,5 руб.

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

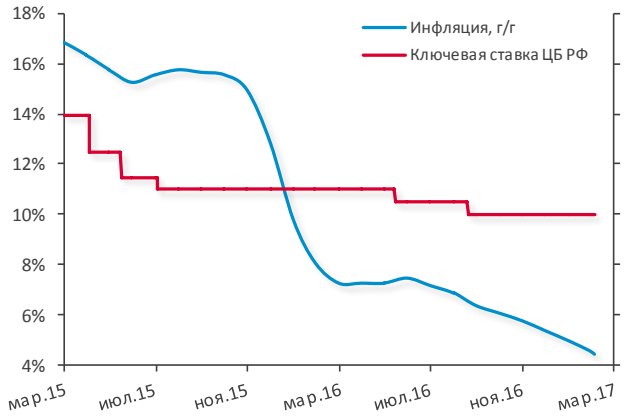
Курс рубля и нефть Brent



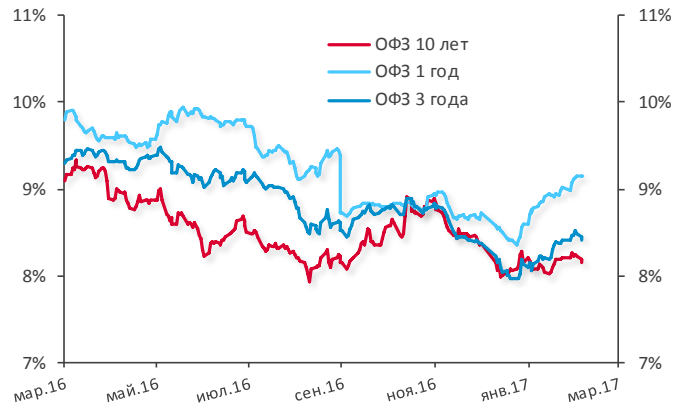
Курс рубля к доллару США и евро



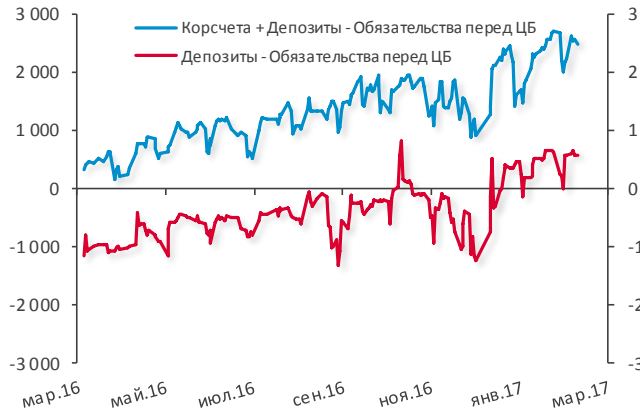
Инфляция и ключевая ставка



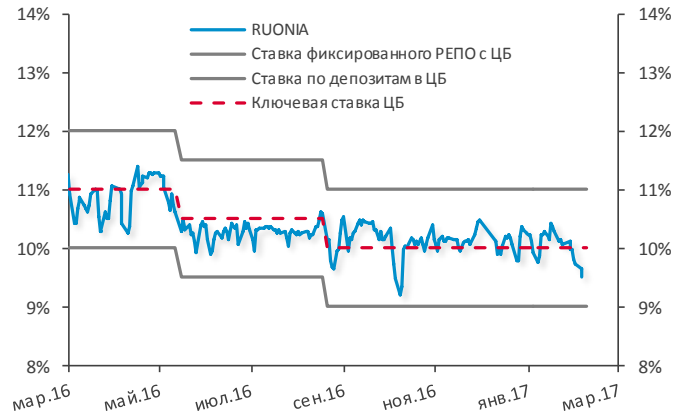
Доходности ОФЗ



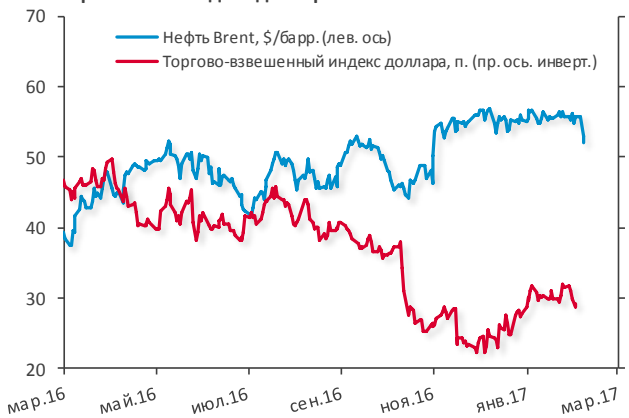
Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



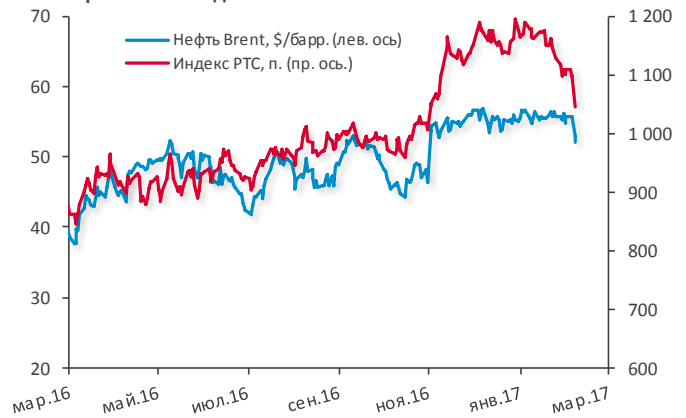
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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 приобретать 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».