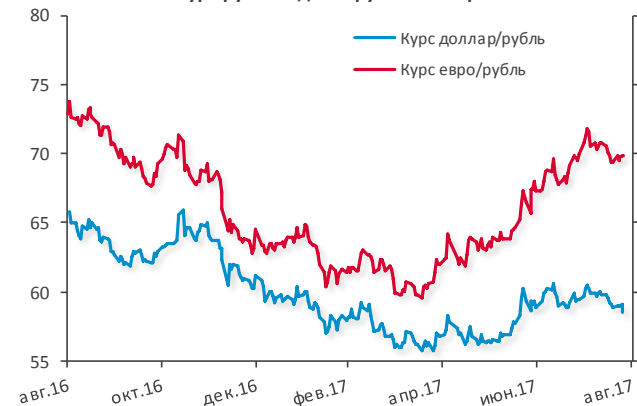
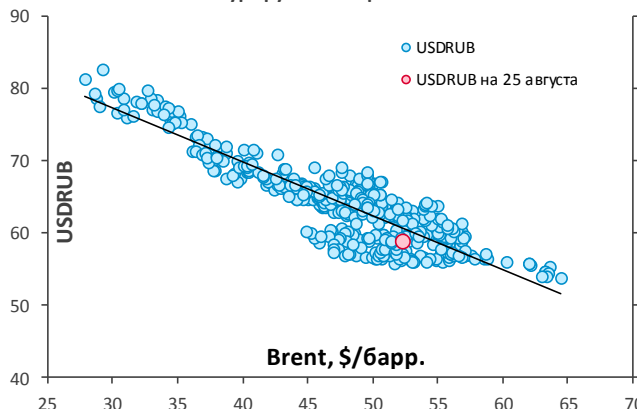


Курс рубля к доллару США и евро



Курс рубля и нефть Brent



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

Основные макропоказатели	Август 2017	III кв. 2017	IV кв. 2017
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	4-4,2%	4,0%
Ключевая ставка ЦБ РФ	9%	8,5%	8,25%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1060	1,0%	3,2%	-8,0%
Индекс S&P500, п.	2443	0,2%	0,7%	9,1%
Brent, \$/барр.	52,4	0,7%	-0,6%	-7,8%
Urals, \$/барр.	51,0	0,5%	-1,3%	-5,7%
Золото, \$/тр.ун.	1291	0,4%	0,6%	12,1%
EURUSD	1,1923	1,0%	1,4%	13,3%
USDRUB	58,58	-1,0%	-0,7%	-4,4%
EURRUB	69,90	0,1%	0,7%	8,3%

Курс рубля и нефть Brent



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

- ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам недели нефть марки Brent подешевела на 0,6% до \$52,4/барр., а российская нефть Urals - на 1,3% до \$51,0/барр. Курс доллара снизился на 0,7% до 58,58 руб., курс евро вырос на 0,7% до 69,90 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,7% до 2443 п. Индекс РТС прибавил 3,2%, закрывшись на отметке 1060 п. Индекс ММВБ вырос на 2,5% до 1979 п.
- В МИРЕ.** В фокусе инвесторов на этой неделе – макроэкономика. Наиболее ожидаемые данные – отчет по рынку труда США в августе. Ожидается довольно сильная статистика (+184 тыс. новых рабочих мест, по данным аналитиков, опрошенных Reuters), но, в условиях сильных данных по числу новых рабочих мест в последние месяцы, ключевое внимание будет обращено к динамике заработных плат. Официальной публикации как всегда будет предшествовать оценка от ADP, которая будет опубликована в среду.
- Выступление главы ФРС США Джанет Йеллен на симпозиуме в Джексон-Хоул в пятницу вечером обрушило доллар США. В своей речи Йеллен не касалась темы сокращения баланса и повышения ставки, однако упомянула о значительном прогрессе в достижении 2% таргета по инфляции и уровня занятости. Инвесторы, ожидавшие услышать сигналы о планах ФРС по монетарной политике, интерпретировали речь регулятора как «голубиную» и поспешили продать доллар. Глава ЕЦБ Марио Драги, выступавший через несколько часов после Йеллен, как и ожидалось, не сказал ничего конкретного по поводу ДКП еврозоны, но отметил, что экономика еврозоны восстанавливается все интенсивнее, однако цель по инфляции до сих пор не достигнута. В результате выступления регуляторов курс EURUSD локально рос на 1,5%, достигая в моменте пика двух с половиной лет - \$1,196.
- Дональд Трамп в очередной раз заявил о намерении возвести стену на границе с Мексикой, назвав мексиканцев одной из самых преступных наций в мире. При этом президент США планирует строительство стены за счет Мексики. Президент Мексики уже заявлял, что ни при каких обстоятельствах не пойдет на подобный шаг. Так, в случае отказа Мексики платить, США придется финансировать планы Трампа из своего кармана, что подразумевает расширение бюджета правительства США, чего президент Трамп намерен добиться даже путем приостановления работы правительства. Подобные крайние меры могут оказать негативное влияние на рейтинг страны, что приведет к распродажам ГКО США и давлению на национальную валюту.
- На фоне нестабильной геополитической ситуации индекс S&P остается под давлением (2443,42 п.), а цена тройской унции золота достигла сегодня утром максимума последних 10 дней – \$1298,58.
- Также в четверг состоится саммит БРИКС в Китае, в котором наряду с главами Бразилии, Индии, Китая и Южной Африки примет участие президент России Владимир Путин. В рамках встречи руководителей государств БРИКС будет обсуждаться вопрос взаимодействия России с ВТО, членом которой страна стала 5 лет назад после затяжных 18-летних переговоров.
- НЕФТЬ.** Тропический шторм «Харви», разбушевавшийся в Мексиканском заливе на прошлой неделе, перешел в разряд ураганов и был назван сильнейшим в США за последние 12 лет. Ураганный ветер и обильные дожди вызвали массовые наводнения, в результате чего было закрыто более 10% нефтеперерабатывающих мощностей, расположенных вдоль побережья Техаса, а цены на бензин взлетели на 6,8%. Добыча нефти сократилась на 430 тыс. барр./сутки.
- Из-за урагана наблюдаются сбои в трубопроводной сети. Трубопроводы Longhorn и Bridgetex, соединяющие Техас и Хьюстон и перегоняющие в общей сложности 675 тыс. барр./сутки, были закрыты. Кроме того, сообщается, что добыча в тексасском бассейне Eagle Ford сократится на 300-500 тыс. барр./сутки. Компании Shell, ExxonMobil и Petroleo Brasileiro закрыли НПЗ, совокупная мощность которых составляет 1 млн барр./сутки. Также, по оценкам, порядка 22% нефтедобывающих мощностей (что соответствует суточной добыче 378 тыс. барр.), расположенных в Мексиканском заливе, перешли на работу в автономном режиме. Более того, сообщается, что сильнейшие дожди продолжатся еще некоторое время.
- Кроме того, в Ливии в выходные две военизированные группировки захватили нефтяные трубопроводы, в результате чего месторождения El-Feel и Elephant были вынуждены приостановить добычу, а государственная Национальная нефтяная корпорация объявила форс-мажор по поставкам с этих месторождений. Более того, поставки с месторождения Хамада также будут приостановлены уже сегодня.
- Таким образом, реагируя на обилие поддерживающих факторов, цена на нефть марки Brent в моменте достигала \$52,84/барр., однако в понедельник утром котировки торгуются на уровне \$52,5/барр.
- НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Поддержку рублю оказывает фронтальное ослабление доллара к основным мировым валютам, рост цен на нефть из-за ураганов в США, спрос нерезидентов на фоне крайне низкой оценки риска (CDS на Россию опустились ниже уровня 2014 г.). В данный момент позитивные факторы для национальной валюты преобладают. При этом среднесрочные риски для рубля сохраняются.

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

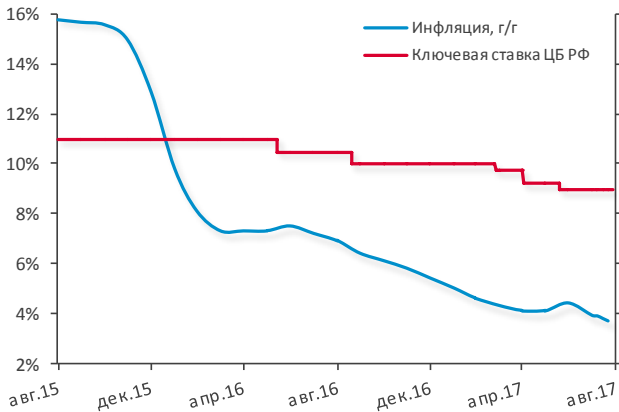
Макроэкономический календарь

- 30 августа 15:15 – данные от ADP по рынку труда в августе, США
- 30 августа 15:30 – ВВП во втором квартале, вторая оценка, США
- 30 августа 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 30 августа 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 31 августа 02:50 – промышленное производство в июле, Япония
- 31 августа 04:00 – индексы PMI в августе, Китай
- 1 сентября 04:45 – промышленный индекс Caixin PMI в августе, Китай
- 1 сентября 09:00 – производственный индекс Markit PMI в августе, Россия
- 1 сентября 15:30 – данные по рынку труда в августе, США
- 1 сентября 16:30 – промышленный индекс Markit PMI в августе, Канада
- 1 сентября 20:00 – Baker Hughes U.S. Rig Count в сентябре, США

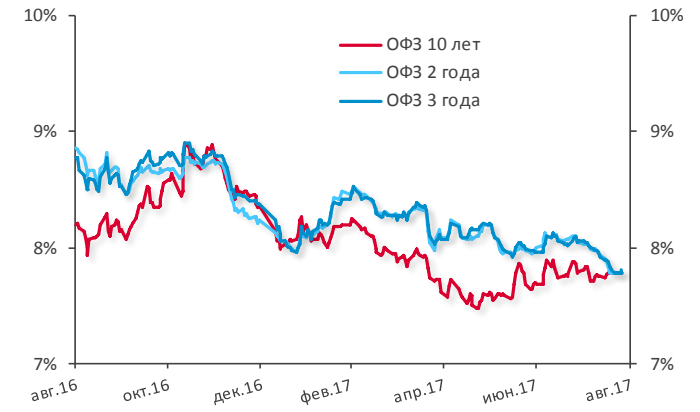
Цена барреля нефти Urals в рублях



Инфляция и ключевая ставка



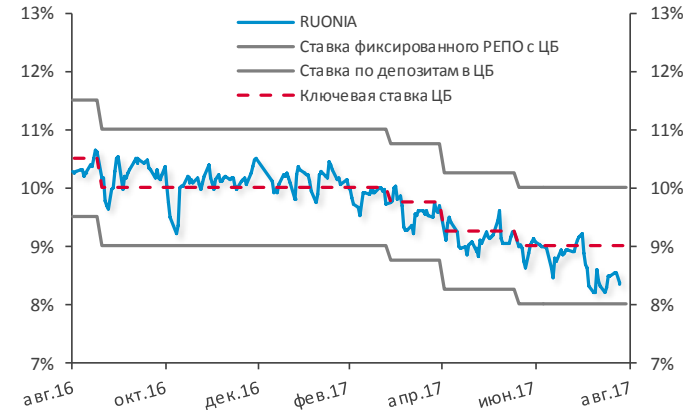
Доходности ОФЗ



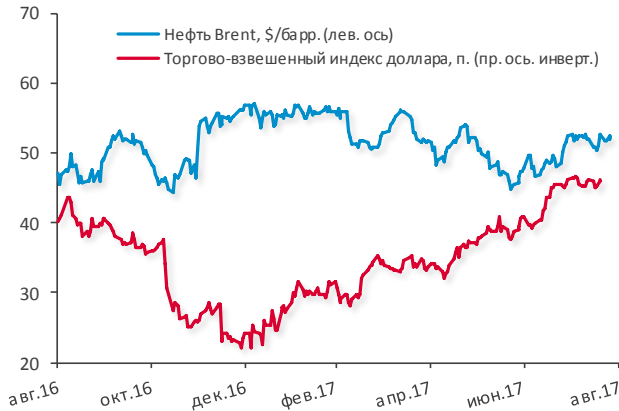
Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



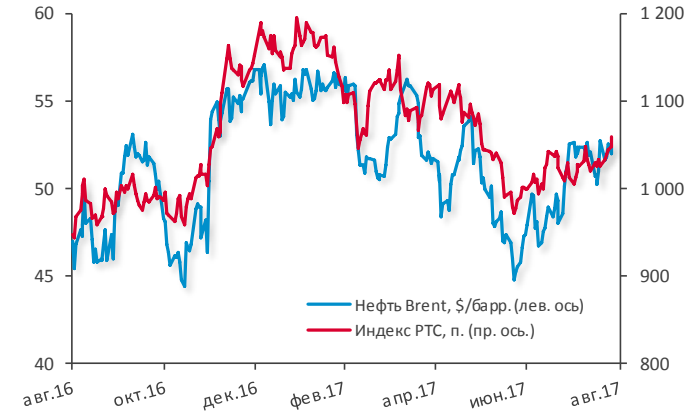
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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 управленияemail: Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru

phone: +7 (812) 332-79-23

Андрей Кадулин, старший аналитикemail: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Анна Полиенко, аналитикemail: Anna.I.Polienko@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

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».