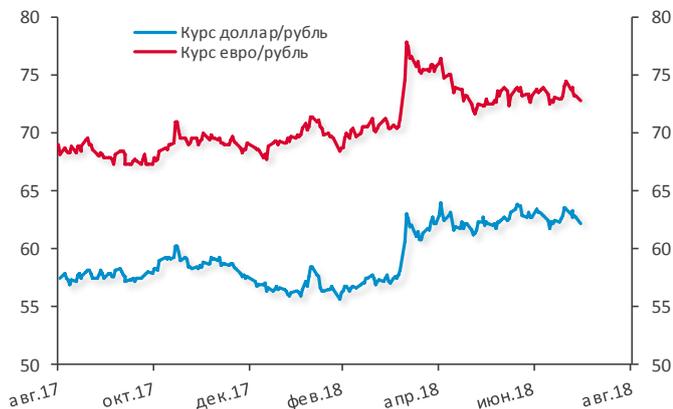
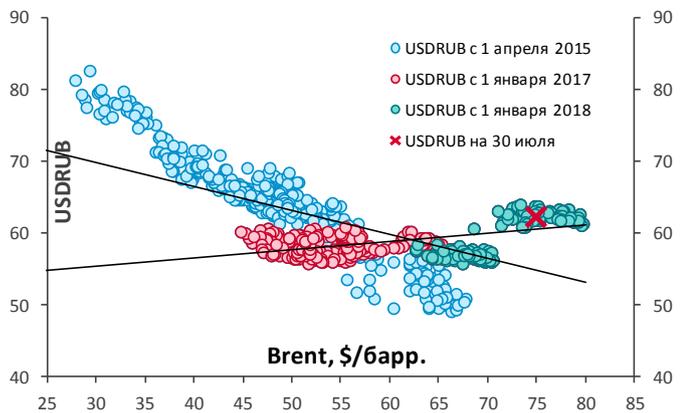


Курс рубля к доллару США и евро



Курс рубля и нефть Brent



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

Основные макропоказатели	Июль 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018
Инфляция, г/г	2,4-2,7%	2,9-3,2%	3,2-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7,25%	7-7,25%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1162	0,9%	2,9%	0,7%
Индекс S&P500, п.	2803	-0,6%	-0,2%	4,8%
Brent, \$/барр.	75,0	0,9%	2,6%	12,1%
Urals, \$/барр.	73,2	1,0%	3,0%	10,1%
Золото, \$/тр.ун.	1224	-0,2%	0,0%	-6,1%
EURUSD	1,1706	0,4%	0,1%	-2,5%
USDRUB	62,24	-0,9%	-1,3%	8,0%
EURRUB	72,85	-0,5%	-1,2%	5,2%

Курс рубля и нефть Brent



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

- ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 0,9% до \$75,0/барр., а российская нефть Urals - на 1,0% до \$73,2/барр. Курс доллара снизился на 0,9% до 62,24 руб., курс евро - на 0,5% до 72,85 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,6% до 2803 п. Индекс РТС прибавил 0,9%, закрывшись на отметке 1162 п. Индекс МосБиржи вырос на 0,1% до 2296 п.
- В МИРЕ.** Решение Банка Японии не оправдало ожиданий рынка – регулятор оставил прежние параметры своей ультрамягкой денежно-кредитной политики, подтвердив намерение сохранять низкий уровень процентных ставок (-0,1%) на протяжении длительного времени. Объем покупок гособлигаций и ETF также остались неизменным – 80 трлн и 6 трлн иен в год, соответственно. При этом Банк Японии принял решение расширить в два раза таргетируемый диапазон колебаний доходностей 10-летних гособлигаций с текущих 0,1%. Реакция рынка была выраженной – иена ослабла к доллару США, а доходности 10-летних американских казначейских облигаций падали в моменте до 2,93% (с почти 2,99%). На прошлой неделе появились слухи о том, что японский регулятор намерен объявить о начале сворачивания своей ультрамягкой ДКП, рынок ожидал более «ястребиных» итогов заседания.
- НЕФТЬ.** Цена нефти Brent сегодня утром умеренно снижается, торгуясь около \$74,7/барр., на фоне прогнозов Reuters о добыче ОПЕК. Согласно расчетам агентства, производство нефти картелем в июле увеличилось на 70 тыс. барр./сутки до максимума этого года 32,64 млн барр./сутки. Сильнее всех добычу увеличили Кувейт (+80 тыс. барр./сутки), Саудовская Аравия (+50 тыс. барр./сутки) и Нигерия (+50 тыс. барр./сутки). Наиболее существенные сокращения наблюдались в Иране (-100 тыс. барр./сутки) и Ливии (-65 тыс. барр./сутки). Приверженность стран-экспортеров сделке по сокращению добычи в этом месяце составила 111% против 116% месяцем ранее.
- На саммите стран ОПЕК и не-ОПЕК в июне страны-участницы договорились увеличить добычу на 1 млн барр./сутки, чтобы достигнуть 100% уровня выполнения сделки (на тот момент соглашение перевыполнялось на 52%). Тем временем, глава Минэнерго РФ Александра Новак предупредил, что Россия не располагает достаточными запасами сырья в хранилищах, как, например, США. Поэтому регулирование рынка нефти может осуществляться только за счет роста добычи. Так, в зависимости от ситуации на рынке (в частности, решения США в отношении стран, закупающих нефть у Ирана) и перспектив сохранения баланса спроса и предложения, решение на встрече министров ОПЕК и не-ОПЕК в сентябре может быть в пользу увеличения производства выше 1 млн барр./сутки, что может оказать давление на нефтяные котировки.
- На прошлой неделе отчет Минэнерго США (EIA) показал сохранение добычи нефти в США на уровне 11 млн барр./сутки, а также снижение запасов нефти в хранилищах на внушительные 6,15 млн барр. благодаря сокращению импорта сырья в страну. Число новых буровых нефтяных установок в США, по данным Baker Hughes, за прошлую неделю увеличилось на 2 единицы до 861 шт. Последние несколько месяцев количество установок остается практически на одном и том же уровне. Напомним, рост числа показателя является ранним индикатором увеличения объема добычи нефти в США в перспективе нескольких месяцев.
- Также котировкам не дают опуститься ниже сообщения о приостановке поставок сырья из Саудовской Аравии через Баб-эль-Мандебский пролив из-за нападения хуситов на нефтяные танкеры. Через пролив транспортировалось порядка 4,8 млн барр./сутки нефти. Саудовская Аравия входит в топ-3 стран – крупнейших производителей и экспортеров нефти (наряду с Россией и США). Снижение поставок из страны – краткосрочный позитивный фактор для глобального рынка сырья.
- НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Во вторник утром валюты развивающихся стран демонстрируют разнонаправленную динамику к доллару США. Рубль умеренно слабеет без поддержки налогового периода, торгуется около 62,3 руб./\$. В пятницу Минфин опубликует план покупок валюты на август. Ожидается сохранение существенного объема покупок, что при прочих равных будет продолжать оказывать давление на российскую валюту. Риски введения санкций США в отношении России сохраняются, однако законопроект, вероятно, будет рассматриваться уже в сентябре, т.к. Палата представителей Конгресса США ушла на каникулы до конца августа, а Сенат будет отдыхать неделю в начале августа.

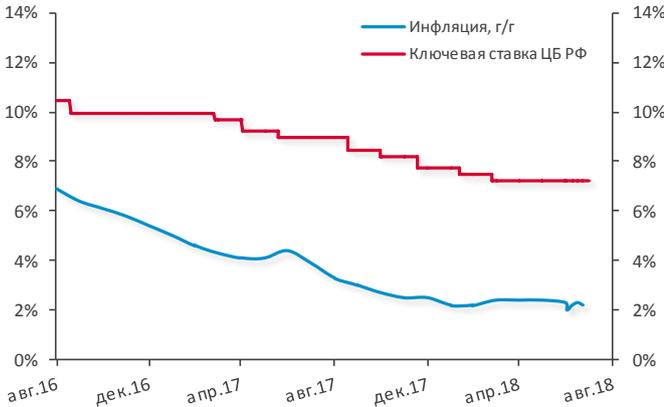
Макроэкономический календарь

- 31 июля 04:00 – индексы PMI в июле, Китай
- 31 июля 12:00 – ВВП во втором квартале, еврозона
- 31 июля – заседание Банка Японии, Япония
- 1 августа 04:45 – производственный индекс Caixin PMI в июле, Китай
- 1 августа 09:00 – производственный индекс Markit PMI в июле, Россия
- 1 августа 15:15 – изменение числа занятых от ADP в июле, США
- 1 августа 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 1 августа 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 1 августа 21:00 – решение ФРС по ставке, США
- 2 августа 14:00 – заседание Банка Англии, Великобритания
- 3 августа 15:30 – данные по рынку труда в июле, США
- 3 августа 20:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США

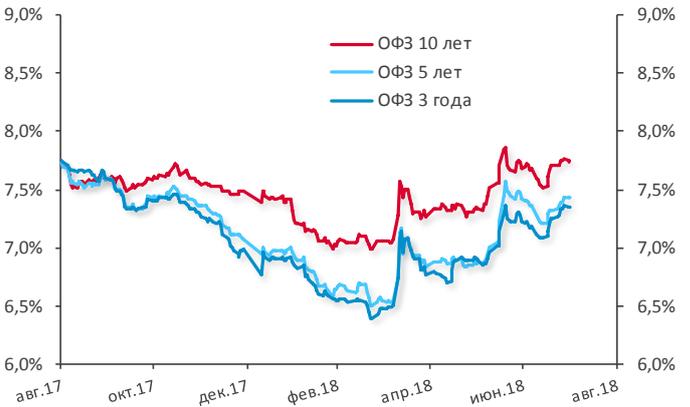
Курс рубля к доллару США и евро



Инфляция и ключевая ставка



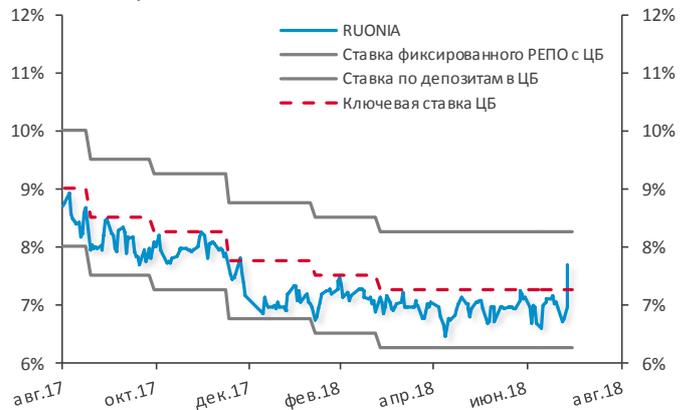
Доходности ОФЗ



Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



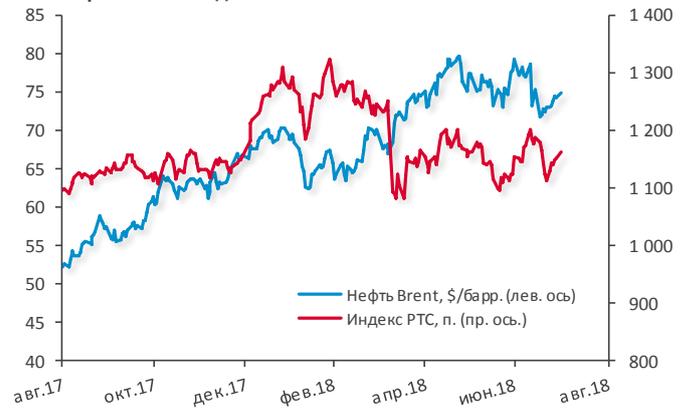
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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

Анна Полиенко, аналитик

email: 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 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.

© 2018 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».