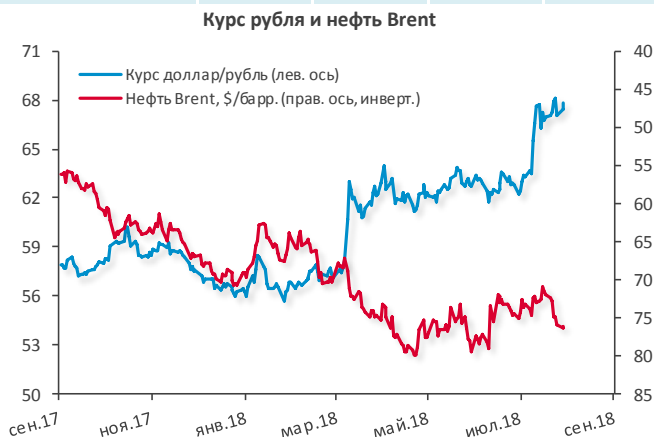


Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)

Основные макропоказатели	Август 2018	III кв. 2018	IV кв. 2018
Инфляция, г/г	2,5-2,7%	2,9-3,2%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7,25%	7,25%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1078	-0,5%	0,6%	-6,6%
Индекс S&P500, п.	2898	0,0%	1,2%	8,4%
Brent, \$/барр.	76,0	-0,3%	4,6%	13,6%
Urals, \$/барр.	74,8	-0,3%	4,9%	12,5%
Золото, \$/тр.ун.	1208	-0,2%	1,3%	-7,3%
EURUSD	1,1695	0,1%	1,1%	-2,6%
USDRUB	67,87	0,5%	0,9%	17,8%
EURRUB	79,35	0,6%	1,9%	14,6%



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

● **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,3% до \$76,0/барр., а российская нефть Urals - на 0,3% до \$74,8/барр. Курс доллара вырос на 0,5% до 67,87 руб., курс евро - на 0,6% до 79,35 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2898 п. Индекс РТС потерял 0,5%, закрывшись на отметке 1078 п. Индекс МосБиржи вырос на 0,1% до 2316 п.

● **В МИРЕ.** Доллар США укрепляется к корзине ключевых валют в среду утром, курс EURUSD торгуется ниже \$1,1670, в том числе на фоне сильных данных индекса потребительского доверия (Conference Board) в США, который в августе вырос до максимума за 18 лет. Индекс формируется на основании опроса 5 тысяч американцев об их восприятии текущих экономических условий и ожиданий. Сегодня будет опубликована вторая оценка ВВП США во 2 квартале.

● Эскалация конфликта вокруг Сирии вновь усиливается. В рамках заседания Совбеза ООН Россия заявила, что ей известно о готовящейся «масштабной провокации» на сирийской территории. Речь идет о возможном применении химического оружия и новых обвинений в сторону официальных властей страны. Это, в свою очередь, может стать новым предлогом для удара США, Великобритании и Франции по правительственным войскам Сирии. Геополитическая напряженность на Ближнем Востоке может стать новым поводом для ухода инвесторов из рискованных активов.

● **НЕФТЬ.** Цена нефти марки Brent снижается в среду утром, торгуется ниже \$76/барр., на фоне укрепления доллара США и публикации слабого еженедельного отчета от Американского института нефти (API). Согласно данным, запасы нефти в США за неделю, завершившуюся 24 августа, выросли на 38 тыс. барр., а запасы бензина - на 21 тыс. барр. Сегодня вечером будут опубликованы официальные данные от Минэнерго США (EIA). Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает снижение запасов нефти на 1,5 млн барр. Рынок также оценит изменение добычи нефти в США, которая все лето остается практически неизменной (держится в районе 10,9-11 млн барр./сутки).

● Тем временем, сезон ураганов в Северной Америке, пик которого приходится на конец лета - начало осени, может стать фактором поддержки цен на нефть в ближайшее время. Пока что ураганы, которые бушуют в Тихом океане, не оказывают влияние на нефтедобывающие мощности США, однако ситуация может быстро измениться.

● Кроме того, одна из ключевых историй, за которой следят инвесторы - последствия выхода США из ядерной сделки с Ираном и изменение торговых отношений с Тегераном стран, закупающих иранскую нефть. Напомним, с ноября вступают в силу американские санкции, которые запрещают покупку углеводородов у Ирана. Странам, которые долгие годы закупали иранскую нефть, теперь приходится искать новых поставщиков, в то время как Тегеран лишился уже около трети покупателей. Так, в августе экспорт углеводородов из страны достиг минимума полутора лет. Европа в августе (в сравнении с мартом) снизила закупки нефти из Ирана почти вдвое. Китай, который был крупнейшим импортером иранской нефти (почти четверть всего экспорта Тегерана), сокращает покупки. Индия - другой крупный покупатель углеводородов из Ирана - также перешла к снижению импорта сырья, компенсируя их поставками из США. Намерениям Турции следовать американским санкциям может помешать дипломатический конфликт с США, что может побудить страну продолжить скупать дешевую иранскую нефть.

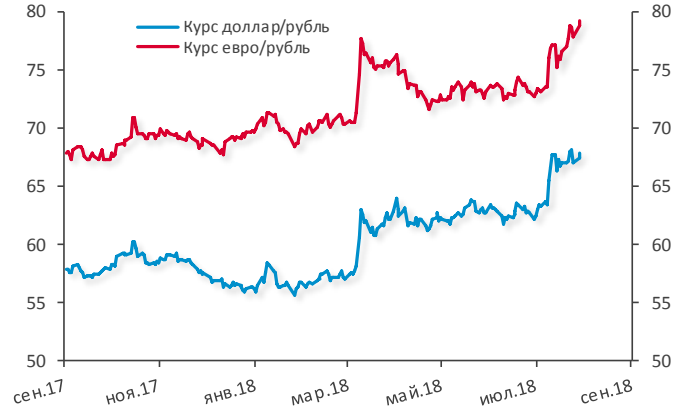
● Едва ли США удастся полностью отрезать Иран от мирового рынка нефти, т.к. четвертый в мире экспортер сырья имеет многолетние торговые отношения со многими странами-партнерами. Однако снизить экспорт углеводородов из страны вдвое - вполне реальная задача. Вместе с тем, неизвестно, насколько существенными будут меры США в отношении стран, которые решат продолжить импортировать иранскую нефть.

● **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Рубль вместе с другими валютами развивающихся стран снижается в среду утром, торгуется на уровне 68 руб./\$. Диапазон 66-68,5 руб./\$ остается актуальным.

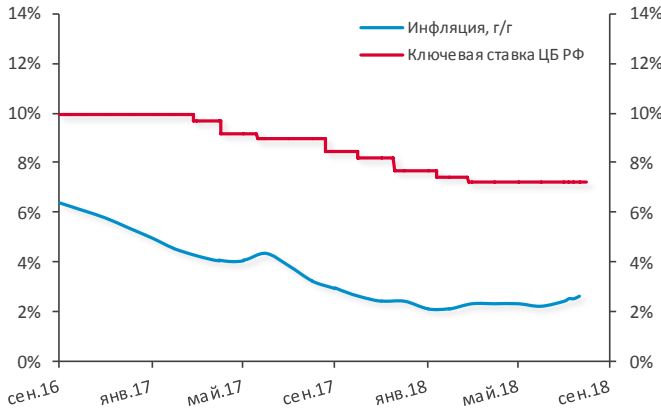
Макроэкономический календарь

- 28 августа 11:00 – денежный агрегат М3 в июле, еврозона
- 29 августа 15:30 – ВВП во втором квартале, вторая оценка, США
- 29 августа 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 29 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
- 31 августа 12:00 – безработица в июле, еврозона
- 31 августа 20:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 3 сентября 04:45 – производственный индекс Caixin PMI в августе, Китай
- 3 сентября 09:00 – производственный индекс Markit PMI в августе, Россия

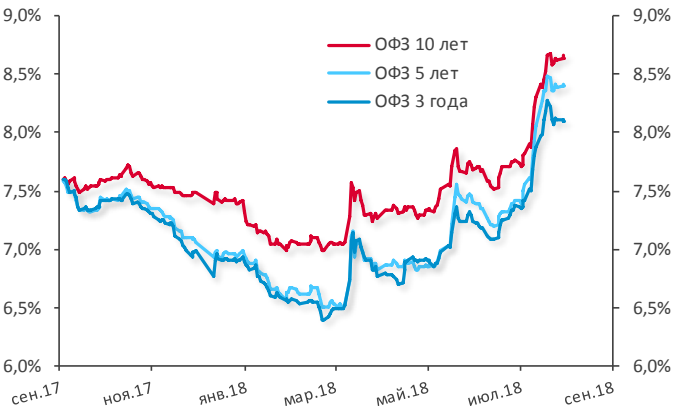
Курс рубля к доллару США и евро



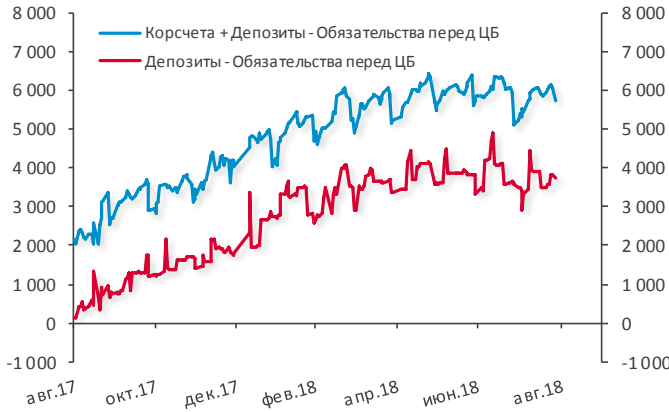
Инфляция и ключевая ставка



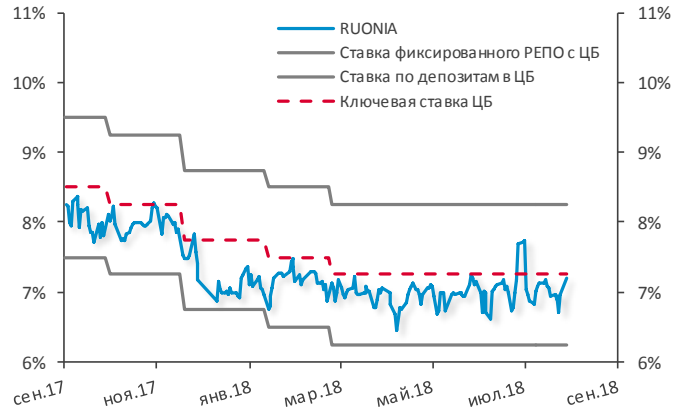
Доходности ОФЗ



Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



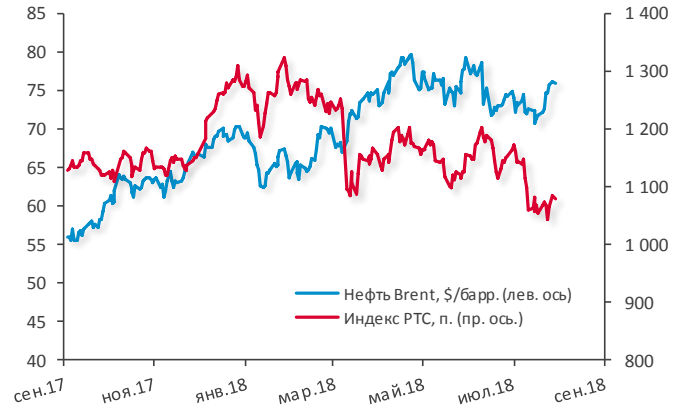
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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».