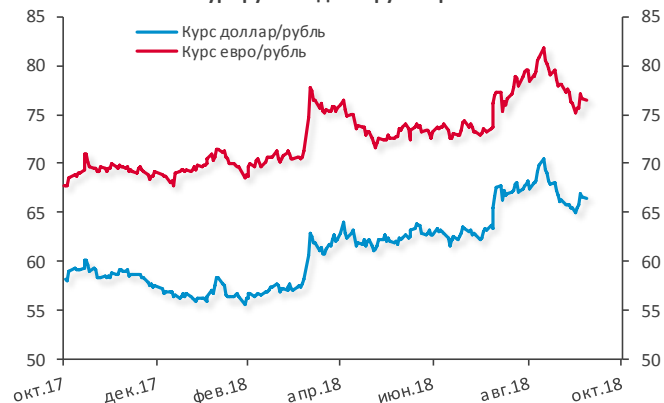
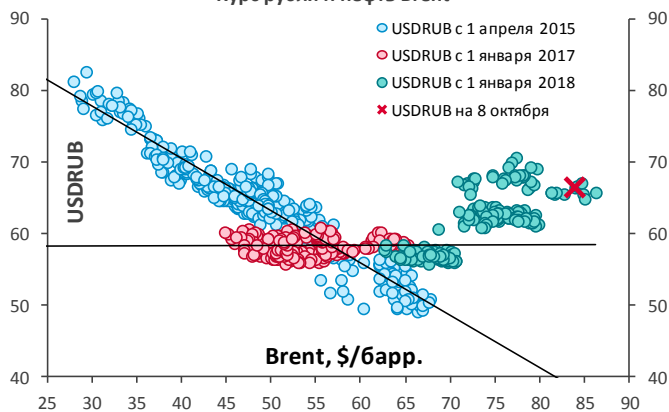


Курс рубля к доллару и евро



Курс рубля и нефть Brent



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

Основные макропоказатели	Октябрь 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019
Инфляция, г/г	3,2-3,6%	3,8-4,0%	4,5-5,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5%	7,5%	7,5%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1158	-0,1%	-2,8%	0,3%
Индекс S&P500, п.	2884	0,0%	-1,4%	7,9%
Brent, \$/барр.	83,9	-0,3%	-1,3%	25,5%
Urals, \$/барр.	82,5	-0,4%	-1,3%	24,1%
Золото, \$/тр.ун.	1186	-1,4%	-0,2%	-8,9%
EURUSD	1,1492	-0,3%	-0,7%	-4,3%
USDRUB	66,56	-0,1%	2,4%	15,5%
EURRUB	76,48	-0,3%	1,7%	10,4%

Курс рубля и нефть Brent



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,3% до \$83,9/барр., а российская нефть Urals - на 0,4% до \$82,5/барр. Курс доллара снизился на 0,1% до 66,56 руб., курс евро - на 0,3% до 76,48 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2884 п. Индекс РТС потерял 0,1%, закрывшись на отметке 1158 п. Индекс МосБиржи вырос на 0,1% до 2454 п.

• **В МИРЕ.** Китайский юань достигал вчера в моменте 6,93 юаней/долл., устремившись в сторону очень важного «политического» и «экономического» рубежа на уровне 7 юаней/долл., на фоне обвинений со стороны США в попытке вмешательства Пекина в предстоящие выборы в США, а также смягчения монетарной политики Народного банка Китая (НБК). Американский Минфин в очередной раз выразил обеспокоенность ослаблением китайской национальной валюты. Президент США Дональд Трамп неоднократно обвинял КНР в манипулировании валютным курсом, однако представители Китая отрицали связь девальвации юаня с усилением «торговых войн».

• Тем временем, курс EURUSD остается под давлением, торгуясь ниже \$1,15, на фоне опасений того, что предлагаемый бюджет Италии может нести в себе риски для экономики страны. Ожидалось, что уровень дефицита на 2019 г. не превысит 2%, однако правящие партии потребовали большего объема средств на осуществление предвыборных обещаний и установили целевой уровень дефицита бюджета в 2,4% на следующий год. Под давлением ЕС, который выступает против высокого дефицита (т.к. может негативно сказаться на контроле над уровнем долговой нагрузки), планируемый дефицит был снижен до 2,1% в 2020 г. и до 1,8% в 2021 г., однако сохранен на уровне 2,4% на следующий год. Участники рынка опасаются снижения суверенных рейтингов Италии, которые будут пересмотрены агентствами до конца этого месяца.

• **НЕФТЬ.** Цена нефти Brent растет во вторник утром, торгуется около \$84,5/барр., на фоне сообщений о приостановках добычи нефти в Мексиканском заливе из-за урагана «Майкл». Согласно данным бюро по безопасности и экологическому контролю США, нефтяные компании, расположенные в Мексиканском заливе, сократили производство на 19% (324 тыс. барр./сутки). Нефтедобытчики залива обеспечивают порядка 17% совокупного объема добычи этого вида сырья в США, кроме того, там сосредоточено около 45% всех американских НПЗ. Так, вероятно, в ближайшие несколько дней сообщения о ситуации в мексиканском заливе станут стимулом для дальнейшего роста цен на нефть. При этом это лишь краткосрочный фактор поддержки котировок.

• Тем временем, высокие цены на нефть продолжают усиливать опасения относительно рисков для стран нетто-импортеров нефти (Китай, Индия, Индонезия, Турция и проч.), т.к. повышает стоимость импорта (что приводит к ухудшению сальдо текущего счета), что создает риски для национальных валют и негативно сказывается на инфляции. Так, курс индийской рупии упал сегодня до нового исторического минимума в 74,3 рупий/долл.

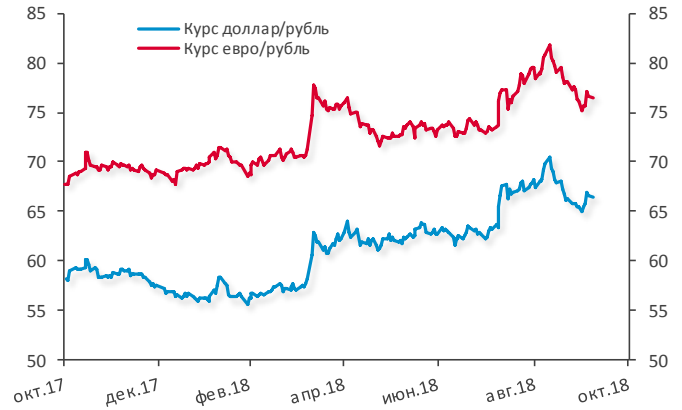
• **В РОССИИ.** Санкционная угроза временно затихла. Конгресс США, не успев рассмотреть законопроект по антироссийским санкциям, ушел на каникулы до ноября. Так, меры в отношении России могут быть введены уже после промежуточных выборов в Конгресс США (6 ноября). При этом итоги выборов могут существенно повлиять на политику США в отношении России. Так, усиление позиций демократов при прочих равных станет фактором в пользу введения более «жестких» санкций против РФ, тогда как преобладание в Конгрессе республиканцев несколько снизит эти ожидания.

• **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** В условиях отсутствия покупок на валютном рынке в рамках бюджетного правила рубль в большей степени восстановил свою зависимость от нефтяных котировок. Высокие цены на нефть поддерживают рубль, а напряженная ситуация на emerging markets и на локальном рынке российского госдолга (из-за санкционной угрозы) оказывает серьезное давление на курс рубля. Мы не ожидаем существенных движений в нефтяных котировках, ситуация на EM относительно стабильная, негативных новостей по санкциям пока нет, т.е. в краткосрочной перспективе рубль, вероятно, останется на текущих уровнях. Но мы видим серьезную угрозу новой волны продаж на развивающихся рынках и возможность введения ограничений на покупку российского госдолга.

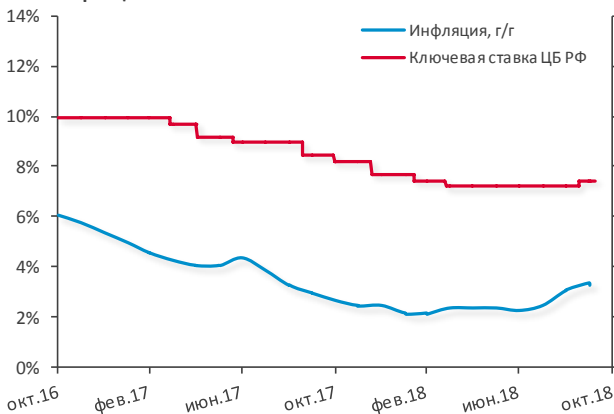
Макроэкономический календарь

- 10 октября 16:00 – недельная инфляция в РФ, Россия
- 11 октября 15:30 – потребительская инфляция в США в сентябре, США
- 11 октября 18:00 – еженедельный отчет о запасах нефти в США, США
- 12 октября 17:00 – отчет Мичиганского университета в сентябре, США
- 12 октября 20:00 – число новых буровых установок от Baker Hughes, США
- 12 октября – экспорт и импорт в сентябре, Китай
- 15 октября 07:30 – промышленное производство в августе, Япония
- 15 октября 10/16 – промышленное производство в сентябре, Россия

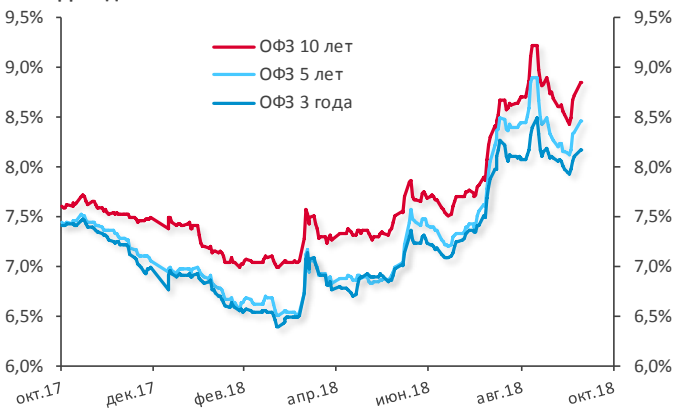
Курс рубля к доллару США и евро



Инфляция и ключевая ставка



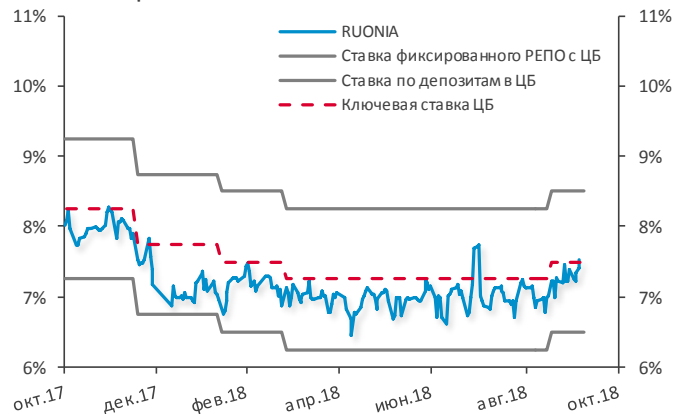
Доходности ОФЗ



Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



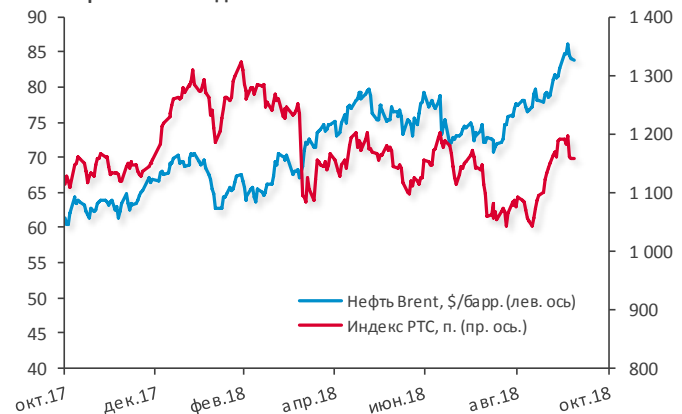
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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».