

ИЗМЕНЕНИЯ НА КЛЮЧЕВЫХ РЫНКАХ

Вчера американский фондовый индекс S&P500 вырос на 0,2%, закрывшись на отметке 2114 пунктов. Нефть сорта Brent потеряла в цене 2,6% и стоила \$63,8 за баррель. Российская нефть марки Urals подешевела на 0,4% и стоила \$62,9 за баррель.

Российский индекс РТС снизился на 2,7% и торговался на уровне 947 пунктов. Российский рубль ослаб на 1,52 рубля к доллару, курс вырос до 54,3 рублей за доллар. Курс евро составил 61,15 рублей за евро, что на 2,16 рублей больше чем за день до этого.

Инструмент	Закрытие	Изменение котировок за период					
		1 день	1 нед	1 мес	3 мес	6 мес	1 год
Акции и товары							
РТС	947	-2,7%	-6,4%	-11,7%	4,9%	4,2%	-30,3%
S&P500	2114	0,2%	-0,4%	1,2%	2,1%	1,9%	8,4%
Нефть Brent	63,8	-2,6%	2,8%	-5,5%	6,8%	-7,6%	-41,3%
Нефть Urals	62,9	-0,4%	3,8%	-2,7%	8,8%	-6,9%	-41,0%
Золото	1185	-0,7%	-0,3%	-0,7%	1,5%	-0,6%	-5,4%
Валюты							
EURUSD	1,128	1,1%	3,4%	0,8%	4,0%	-8,2%	-17,4%
USDRUB	54,30	2,9%	4,4%	7,5%	-10,2%	3,4%	57,8%
EURRUB	61,15	3,7%	7,9%	8,2%	-6,6%	-5,4%	30,2%
Корзина	57,42	3,3%	6,1%	7,8%	-8,4%	-1,0%	43,3%
Ставки и их изменения, б.п.							
UST 10y	2,37	10	24	18	12	6	-22
МБК о/п	13,74	187	99	-201	-64	399	574

ГЛАВНОЕ

Рубль: Рубль показал падение на фоне возобновления военных действий на Востоке Украины.

Денежный рынок: Ставки денежного рынка сегодня утром 13% годовых. Из-за низкого предложения ликвидности от ЦБ ставки вернулись к уровню 13%. До следующего аукциона РЕПО во вторник будут оставаться на высоком уровне.

Рынок рублевого госдолга: Доходности показали рост на фоне коррекции по курсу рубля.

РЕКОМЕНДАЦИИ

По итогам вчерашних торгов курс рубля к доллару ослабел на 1,52 рубля, а к евро – на 2,16 рубля. Стоимость барреля нефти марки Brent снизилась на 2,6%.

Ключевой причиной вчерашнего существенного падения курса рубля стало возобновление активных боевых действий на Востоке Украины. Мировые аналитики и СМИ комментируют происходящее, как очевидное нарушение вторых минских договоренностей, что оказывает существенное негативное влияние на курс российского рубля. Мы ожидали коррекции по курсу рубля в мае, однако она происходит в июне, т.к. на месяц позднее, чем ожидалось.

Инфляция показывает новое замедление, по итогам недельных данных ее темп замедлился до уровня 15,7% г/г.

Дальнейшая динамика курса рубля будет в существенной мере зависеть от развития событий на востоке Украины. Наиболее вероятно, что ЦБ РФ попытается не допустить его существенного падения, ограничивая объемы предоставления рублевой ликвидности. Сегодня и завтра наиболее вероятно продолжение ослабления рубля.

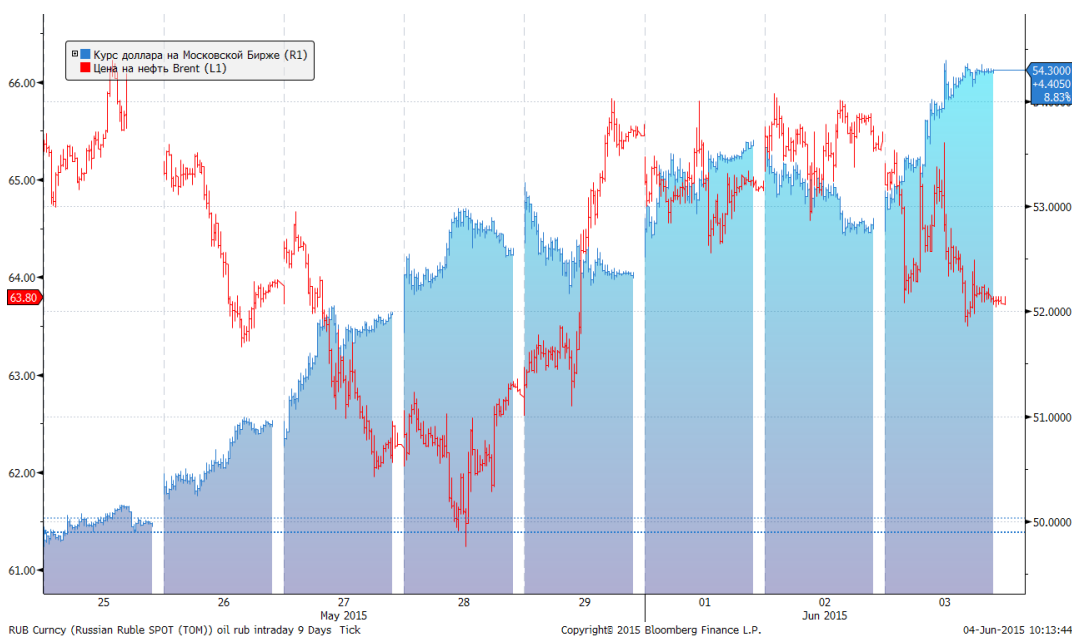
РУБЛЬ

Ключевой причиной вчерашнего существенного падения курса рубля стало возобновление активных боевых действий на Востоке Украины. Мировые аналитики и СМИ комментируют происходящее, как очевидное нарушение вторых минских договоренностей, что оказывает существенное негативное влияние на курс российского рубля. Мы ожидали коррекции по курсу рубля в мае, однако она происходит в июне, т.к. на месяц позднее, чем ожидалось нами.

Заседание ЕЦБ не принесло рынку сюрпризов, ставки ожидаемо остались без изменений. Регулятор ухудшил прогнозы по росту экономики ЕС на 2017 год с 2,1% до 2%, на 2015 и 2016 годы прогнозы остались на уровне 1,5% и 1,9% соответственно. Также ЕЦБ повысил прогноз инфляции на 2015 год с нуля до 0,3% благодаря влиянию QE и ослаблению понижательного давления со стороны цен на нефть.

Следующие важные события для рынка произойдут в пятницу – это саммит ОПЕК и данные по рынку труда США.

Дальнейшая динамика курса рубля будет в существенной мере зависеть от развития событий на востоке Украины. Наиболее вероятно, что ЦБ РФ попытается недопустить его существенного падения, ограничивая объемы предоставления рублевой ликвидности. Сегодня и завтра наиболее вероятно продолжение ослабления рубля.



ИНФЛЯЦИЯ

По данным Росстата на неделе с 26 мая по 1 июня рост цен в России сохранился на уровне 0,1% за неделю. Накопленная с начала года инфляция при этом не выросла, а в годовом выражении опустилась до **15,7%**.

Из товаров, занимающих серьезную часть потребительской корзины, на этой неделе подорожали хлеб и булочные изделия на 0,2%. Остальные дорожающие товары не оказывают существенного влияния. Так конфеты прибавили 0,4%.

Мы ожидаем, что инфляция продолжит замедляться.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

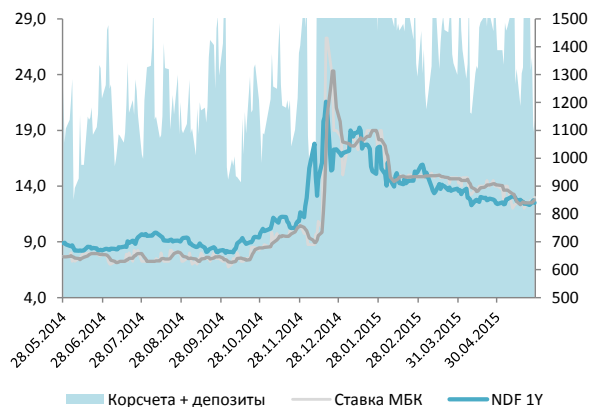
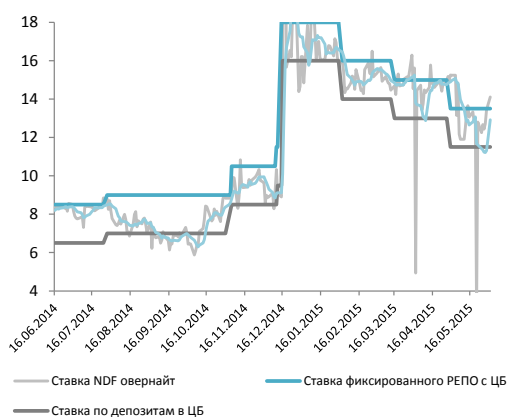
Ставки денежного рынка сегодня утром 13% годовых. Из-за низкого предложения ликвидности от ЦБ ставки вернулись к уровню 13%. До следующего аукциона РЕПО во вторник будут оставаться на высоком уровне.

Суммарный объем ликвидности в системе сократился до 1,18 трлн. рублей.

Во вторник ЦБ на аукционе недельного РЕПО сократил предложение ликвидности на 490 млрд. рублей до 1,29 трлн. рублей. Аукцион прошел с большим переспросом: банки были готовы привлечь до 1,9 трлн. рублей. Но при этом, ставки денежного рынка остались на достаточно низком уровне 12,75% годовых, из-за низкой потребности в ликвидности. Сейчас после окончания налогового периода основным драйвером является окончание периода усреднения, который проходит спокойно.

Дополнительную ликвидности банки привлекли в рамках однодневного РЕПО с Росказной. Этот инструмент, введенный недавно, находился в тестовом режиме, не пользовался спросом и не оказывал существенного влияния на рынок. Но теперь казначейство предлагает достаточно существенный объем короткой ликвидности – 100 млрд. рублей, и на данный момент лимит выбирается полностью. При этом спрос на депозитных аукционах Росказны очень низкий.

Сегодня утром ставки держатся около 13%, так как сокращение предоставления ликвидности со стороны ЦБ дает о себе знать.



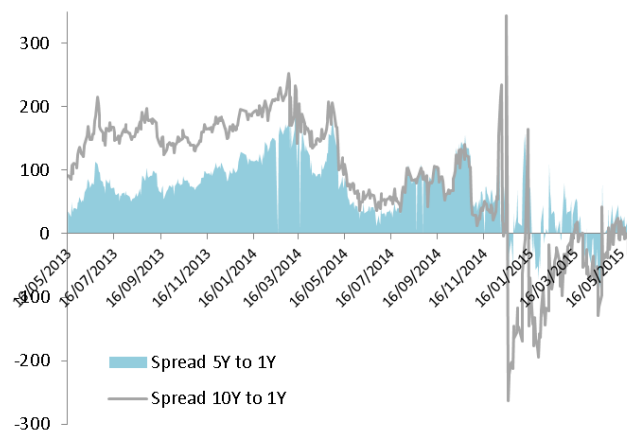
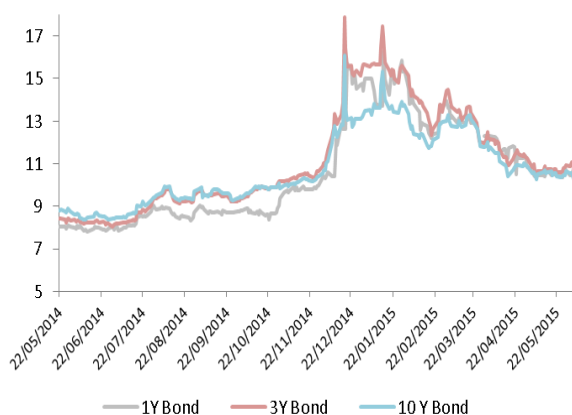
ДОЛГОВОЙ РЫНОК

Доходности показали рост на фоне коррекции по курсу рубля

Вчера доходности основных выпусков ОФЗ показали рост на фоне ослабления рубля. Тем не менее, стоит отметить, что последние аукционы госбумаг прошли с существенным переспросом. Так, на вчерашнем аукционе ОФЗ 29006 спрос составил 22,885 при объеме предложения 5 млрд. рублей. По ОФЗ 29011 спрос составил 31,711 млрд. рублей при объеме предложения – 10 млрд. рублей.

Во время своего сегодняшнего выступления на Банковском форуме Эльвира Набиуллина подтвердила приверженность ЦБ РФ курсу на снижение ставок. ЦБ РФ по-прежнему сохраняет цель по инфляции в 4% в долгосрочном периоде.

Можно ожидать продолжения коррекции на долговом рынке в условиях роста геополитических рисков.



Календарь макроэкономической статистики

США							Еврозона						
Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение	Дата	Время	Статистика	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее значение
06/01/2015	15:30	Личные доходы	Apr	0.3%	--	0.0%	06/01/2015	11:00	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в Еврозоне	May F	52,3	--	52,3
06/01/2015	15:30	Личные расходы	Apr	0.2%	--	0.4%	06/02/2015	12:00	ИЦП (м/м)	Apr	0.1%	--	0.2%
06/01/2015	15:30	Real Personal Spending	Apr	0.1%	--	0.3%	06/02/2015	12:00	ИЦП (r/r)	Apr	-2.0%	--	-2.3%
06/01/2015	15:30	Основ. личн. потреб. рсхд (м/м)	Apr	0.2%	--	0.1%	06/03/2015	11:00	Markit: Индекс PMI в сфере услуг в Еврозоне	May F	53,3	--	53,3
06/01/2015	15:30	Основ. личн. потреб. рсхд (r/r)	Apr	1.3%	--	1.3%	06/03/2015	11:00	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны	May F	53,4	--	53,4
06/01/2015	16:45	Markit: Индекс PMI в сфере произ-ва в США	May F	53,8	--	53,8	06/03/2015	12:00	Уровень безработицы	Apr	11.2%	--	11.3%
06/01/2015	17:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	Apr	0.7%	--	-0.6%	06/03/2015	12:00	Розничные продажи (м/м)	Apr	0.6%	--	-0.8%
06/01/2015	17:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	May	52	--	51,5	06/03/2015	12:00	Розничные продажи (r/r)	Apr	2.0%	--	1.6%
06/01/2015	17:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	May	43	--	40,5	06/03/2015	14:45	Осн. ставка рефинанс. ЕСВ	Jun 3	0.050%	--	0.050%
06/02/2015	17:00	Пром. заказы	Apr	-0.1%	--	2.1%	06/03/2015	14:45	Ставка депозит. средств ЕЦБ	Jun 3	-0.200%	--	-0.200%
06/02/2015	17:00	Производств. заказы (искл. транс.)	Apr	--	--	-0.1%	06/03/2015	14:45	ECB Marginal Lending Facility	Jun 3	0.300%	--	0.300%
06/03/2015	14:00	Заявки на ипотеку от MBA	May 25	--	--	-1.6%	06/04/2015	11:10	Markit: Индекс PMI в розн. торг. в Еврозоне	May	--	--	49,5
06/03/2015	15:15	Изменение числа занятых от ADP	May	200K	--	169K	06/05/2015	12:00	Валовое накопл. основ. капитала (кв/кв)	1Q	0.6%	--	0.4%
06/03/2015	15:30	Торговый баланс	Apr	-\$44.0B	--	-\$51.4B	06/05/2015	12:00	Правительственные расходы (кв/кв)	1Q	0.4%	--	0.2%
06/03/2015	16:45	Markit: Составной индекс PMI США	May F	--	--	56,1	06/05/2015	12:00	Потребление домохозяйств (кв/кв)	1Q	0.6%	--	0.4%
06/03/2015	16:45	Markit: Индекс PMI в сфере услуг США	May F	56,4	--	56,4	06/05/2015	12:00	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	1Q P	0.4%	--	0.4%
06/04/2015	14:30	Сокращение рабочих мест (r/r)	May	--	--	52.8%	06/05/2015	12:00	ВВП, с уч. сез. (r/r)	1Q P	1.0%	--	1.0%
06/04/2015	15:30	Производительность в несельскохозяй. секторе	1Q F	-2.9%	--	-1.9%	06/08/2015	11:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Jun	--	--	19,6
06/04/2015	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	May 3C	278K	--	282K	Китай						
06/04/2015	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	May 23	2195K	--	2222K	06/01/2015	04:00	Производственный инд. PMI	May	50,3	50,2	50,1
06/04/2015	16:45	Индекс потреб. комфорта от Bloomberg	May 31	--	--	40,9	06/01/2015	04:00	Непроизводственный инд. PMI	May	--	53,2	53,4
06/05/2015	15:30	Изм. числа занятых в несельскохозяй. секторе	May	225K	--	223K	06/01/2015	04:45	HSBC: Индекс PMI в сфере произ-ва в Китае	May F	49,2	49,2	49,1
06/05/2015	15:30	Уровень безработицы	May	5.4%	--	5.4%	06/03/2015	04:45	HSBC: Составной индекс PMI Китая	May	--	--	51,3
06/05/2015	15:30	Ср. почасовая оплата труда (м/м)	May	0.2%	--	0.1%	06/03/2015	04:45	HSBC: Индекс PMI в сфере услуг в Китае	May	--	--	52,9
06/05/2015	15:30	Ср. почасовая оплата труда (r/r)	May	2.2%	--	2.2%	06/08/2015		Торговый баланс	May	--	--	\$34.13B
06/05/2015	15:30	Среднее число рабочих часов в неделю - Все сотрудники	May	34,5	--	34,5	06/08/2015		Экспорт (r/r)	May	--	--	-6.4%
06/05/2015	15:30	Уров. неполной занятости	May	--	--	10.8%	06/08/2015		Импорт (r/r)	May	--	--	-16.2%
06/05/2015	15:30	Изм. занятости домохоз.	May	--	--	192	06/08/2015		Экспорт, r/r, CNY	May	--	--	-6.2%
06/05/2015	15:30	Козф. участия трудовых ресурсов	May	--	--	62.8%	06/08/2015		Импорт, r/r, CNY	May	--	--	-16.1%
06/05/2015	22:00	Потребительский кредит	Apr	16.450I	--	\$20.523B	06/08/2015		Торговый баланс, CNY	May	--	--	210.21B
06/08/2015	17:00	Изменение индекса условий на рынке труда	May	--	--	-1,9							

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**Ольга Лапшина**, руководитель Аналитического управленияemail: Olga.a.Lapshina@bspb.ru

phone: +7 (812) 325-36-80

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

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

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».