

Курс рубля к доллару и евро



Цена нефти сорта Brent



Цена нефти сорта Brent в рублях



Данные: Thomson Reuters; Расчеты и оценки: Банк «Санкт-Петербург»

Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ - на конец периода

Основные макропоказатели	Май 2016	Июнь 2016	II кв. 2016
Инфляция, % г/г	7,2-7,6%	7-8%	7-8%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	11,0%	10,5-11%	10,5-11%

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Утром в пятницу USDRUB торгуется чуть выше 66 руб./долл. Пожары на нефтеносных песках Канады вернули котировки нефти выше \$45/барр. лишь на время. Рынку не известно, как быстро последствия природных катаклизмов будут локализованы, но видно, что рынок нефти ищет поводы для снижения.

Ключевое событие дня и недели – публикация данных по рынку труда США за апрель в 15:30 мск.

Мы, как и ранее, ожидаем продолжения консолидации валютного курса на уровне 65,5-69 руб./долл. на ближайшие одну-две недели. Но май, как правило, является не самым удачным месяцем как для нефти, так и для рубля.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 0,9% до \$45,0/барр. Курс доллара снизился на 1,0% до 65,89 руб., а курс евро - на 1,7% до 75,12 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2051 п. Индекс РТС прибавил 0,4%, закрывшись на отметке 917 п. Индекс ММВБ снизился на 1,0% до 1906 п.
- В МИРЕ.** В четверг котировки нефти Brent внутри дня поднимались на 4% выше \$46,5/барр., но к вечеру все дневные достижения были полностью растеряны. Утром в пятницу североморская смесь торгуется ниже \$44,5/барр.
- Основной новостной поток по нефти связан с пожарами в Канаде. Suncor Energy, Royal Dutch Shell, Husky Energy, Sinopec, ConocoPhillips, Statoil числятся в списке компаний, которые приостановили добычу или планируют закрыть свои производственные мощности по добыче нефти из-за пожаров. Около 0,9-1 млн. барр. в сутки возможно выпадет с рынка. Это эквивалентно 35-38% от общей добычи в 2,6 млн. барр. в сутки, которые добывает Канада. Тем не менее, существующих запасов нефти в Канаде хватит, чтобы покрыть выпавшие объемы добычи.
- Несмотря на канадские пожары, цены на нефть могут показать первое недельное снижение более чем за месяц. Главная причина – новости о росте добычи нефти странами ОПЕК до 33,22 млн. барр. в сутки в апреле. Большой вклад внес Ирак, нарастивший добычу на 160 тыс. барр. в сутки, и Иран с приростом добычи на 300 тыс. барр. в сутки. Рынок также негативно среагировал на рост запасов нефти в США до новых исторических максимумов в 543,4 млн. барр. Данные о падении производства нефти в США до 8,8 млн. барр. в сутки рынок практически проигнорировал. Можно говорить о том, что рынок цепляется за плохие новости в своем желании опустить цены на нефть.
- Котировки Brent и WTI выросли более чем на 60% со своих 12-летних минимумов ранее в этом году. Спекулятивные чистые длинные позиции по нефти WTI достигли максимума с мая прошлого года, согласно данным CFTC на 26 апреля. Объем коротких позиций упал до 10-мес. минимумов. Явный признак локального перегрева на рынке.
- Ключевое событие дня и недели – публикация данных по рынку труда США за апрель в 15:30 мск. Статистика от ADP по занятости в частном секторе США показала прирост 156 тыс. новых рабочих мест в апреле (сильно ниже ожиданий 195 тыс.). Аналитики прогнозируют рост NFP на 200 тыс. человек. Статистика от ADP говорит о том, что эти ожидания могут не оправдаться. После выхода данных волатильность на валютном рынке может вырасти.
- В РОССИИ.** Сегодня утром был опубликован индекс Markit PMI сферы услуг России в апреле. Данные неожиданно хорошие – 54,2 пункта (значение выше 50 пунктов – расширение деловой активности, ниже – падение), ожидания аналитиков были на уровне 50,6. Всплеск оптимизма в сфере услуг компенсировал плохие данные по промышленному сектору (PMI Manufacturing – 48,0). В итоге сводный PMI России в апреле – 51,3 пункта против 50,8 в марте. Индекс деловой активности – опережающий индикатор, поэтому данные по ВВП РФ за апрель вероятно будут хорошими.

- Инфляция за апрель вышла на уровне 7,3% в годовом измерении. Напомним, что по итогам марта уровень ее был аналогичным. Таким образом, уровень инфляции нашел на данный момент локальное дно и вряд ли пойдет ниже в ближайшие 2-3 месяца.

- Возобновление снижения возможно с августа, однако при условии, что нефть останется в районе \$40-45/барр. по Brent. При этом отметим особо, что достигнутый уровень инфляции ниже текущего уровня ключевой ставки на 3,7%, что означает возможность снижения ставки на одном из ближайших заседаний (возможно уже в июне), также при условии сохранения макроэкономической стабильности (связка - цена на нефть, курс рубля, платежный баланс РФ).

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 6 мая 15:30 – изменение числа занятых в несельско-хозяйственном секторе и уровень безработицы в апреле, США
- 6 мая 16:00 – недельная инфляция, Россия

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 у FinMarkets@bspb.ru

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

Ольга Лапшина, зам. начальника Аналитического управления

email: Olga.A.Lapshina@bspb.ru

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

Андрей Кадулин, аналитик

email: 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».