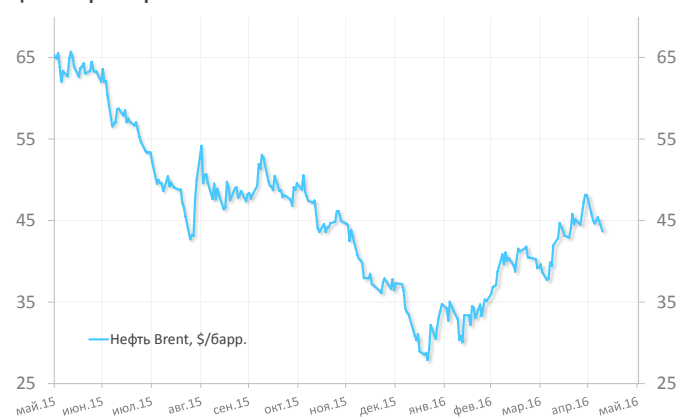


Курс рубля к доллару и евро



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%	7,5-7,8%	7,5-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	11,0%	10,5-11%	10,5-11%

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Утром во вторник USDRUB торгуется чуть выше 66 руб./долл. Начало мая для рискованных активов было не самым удачным, как и ожидалось. Полагаем, что коррекция к росту последних месяцев может продолжиться, но сильных распродаж не ждем.

Пожары на нефтеносных песках Канады лишь на короткое время вернули котировки нефти выше \$45/барр. Этот фактор уже учтен в ценах.

Мы, как и ранее, ожидаем продолжения консолидации валютного курса на уровне 65,5-68,8 руб./долл. 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 подешевела на 3,8% до \$43,6/барр. Курс доллара в пятницу вырос на 0,1% до 65,95 руб., а курс евро - на 0,2% до 75,24 руб. Индекс S&P500 вчера вырос на 0,1% до 2059 п. Индекс РТС в пятницу потерял 0,5%, закрывшись на отметке 912 п. Индекс ММВБ снизился на 0,3% до 1902 п.
- В МИРЕ.** Май начался с распродаж на рынке нефти – с начала месяца котировки Brent снизились на 9%. Утром во вторник цена одного барреля североморской смеси торгуется около \$44. За один баррель Brent дают 2900 руб., средняя на 2016 год цена для бюджета заложена на уровне около 3300 руб./барр. При этом средняя цена с начала года составляет 2600 руб./барр. (на 20% ниже плановой).
- Пожары в Канаде постепенно сходят на нет. Часть компаний объявили о возобновлении добычи сырья из нефтеносных песков. Сокращение добычи в Канаде оценивается в 0,6-1 млн. барр./сутки (25%-40% добычи страны). Отметим, что канадская нефть из песков «тяжелая», торгуется с большим дисконтом к американской WTI. Пожары в Альберте, крупнейшем регионе по добыче нефти в Канаде, локально влияли на мировые нефтяные котировки на прошлой неделе, но, несмотря на это, на рынке явно чувствовался навет продавцов. В итоге цена нефти упала по итогам недели впервые более чем за месяц.
- Валюты развивающихся стран также находятся под давлением. С начала мая южноафриканский ранд потерял 6%, мексиканское песо – 5,5%, турецкая лира – 5%, бразильский реал – 2,5%. Российский рубль с потерями в 2% смотрится несколько лучше валют EM.
- В Бразилии и Турции накаляются политические страсти. Турецкий премьер-министр Ахмет Давутоглу объявил о решении уйти в отставку с постов лидера правящей партии и главы правительства, а в Бразилии продолжается процесс импичмента президента Дилмы Руссефф.
- Данные по рынку труда США оказались слабыми – в апреле было создано 160 тыс. новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе. Аналитики ждали роста на 200 тыс. Данные усилили мнение рынка о том, что на июньском заседании ФРС не пойдет на повышение учетной ставки. Фьючерсы на fed funds сейчас не предполагают (вероятность ниже 50%) ни одного повышения ставки в 2016 году. С вероятностью 30% ставка будет повышена в сентябре, и 45% - в декабре.
- В РОССИИ.** На прошедшей неделе Госкомстат опубликовал данные по инфляции за апрель, которые оказались ниже среднерыночных ожиданий аналитиков. Годовой темп инфляции составил 7,3%, что соответствует уровню в 0,4% за месяц против консенсус-прогноза аналитиков в 0,6% за месяц.
- Стабильные темпы инфляции поддерживают ожидания снижения ключевой ставки ЦБ РФ. Тем не менее, следующее заседание регулятора по ставке состоится еще лишь через месяц и необходимо учитывать, что ЦБ будет принимать во внимание внешний фон.
- ЦБ опубликовал обзор рынка наличной валюты в РФ за март. По данным регулятора спрос на валюту в марте вырос по сравнению с февралем, тем не менее остается довольно умеренным. Вероятно, повышение спроса с \$0,3 до \$0,7 млрд. связано с мартовским укреплением курса рубля.
- Есть и хорошие новости, в соответствии с оценками ЦБ РФ, объем промышленного производства в марте с исключением сезонного фактора увеличился на 0,4% после нулевого прироста в феврале, чему во многом способствовал сырьевой сектор, а также некоторые обрабатывающие производства.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 10 мая 19:00 – обзор нефтяного рынка от DOE
- 11 мая 17:30 – запасы нефти от DOE, США
- 12 мая 15:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 12 мая 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 12 мая – продажи легковых автомобилей в апреле, Россия
- 13 мая 15:30 – розничные продажи в апреле, США
- 13 мая 20:00 – число действующих буровых установок, США

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».