

Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB



Цена нефти сорта Brent в рублях



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%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	927	-0,5%	0,0%	22,4%
Индекс S&P500	2048	0,0%	-0,8%	0,2%
Brent, \$/барр.	48,9	-0,7%	2,8%	31,3%
Urals, \$/барр.	47,0	0,8%	6,1%	33,6%
Золото, \$/тр.ун.	1259	-1,6%	-1,5%	18,6%
EURUSD	1,1216	-0,9%	-1,8%	3,3%
USDRUB	66,00	2,0%	1,6%	-10,3%
EURRUB	74,08	1,2%	-0,3%	-7,9%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Вчерашние «минутки» ФРС привели к локальному risk off на рынках. Утром в четверг нефть торгуется около \$48/барр., за один доллар дают 66,2 руб., за один евро – 74,2 руб. Резкий пересмотр ожиданий относительно повышения ставки ФРС в 2016 году является достаточно тревожным сигналом, который может стать серьезным триггером для начала распродаж в рискованных активах.

Тем не менее, пока мы не склонны драматизировать ситуацию. Рубль продолжает торговаться в рамках устоявшегося коридора, приближаясь к его верхней границе.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,7% до \$48,9/барр., а российская нефть Urals подорожала на 0,8% до \$47,0/барр. Курс доллара вырос на 2,0% до 66,00 руб., курс евро - на 1,2% до 74,08 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2048 п. Индекс РТС потерял 0,5%, закрывшись на отметке 927 п. Индекс ММВБ вырос на 0,4% до 1917 п.
- **В МИРЕ.** Стенограмма заседания ФРС США от 27 апреля, которая была опубликована вчера вечером, дала рынку понять, что на июньском заседании ФРС могут быть сюрпризы.
- Члены Комитета по операциям на открытом рынке ФРС (FOMC) отметили снижение глобальных рисков, но многие призывают эти риски внимательно мониторить. Члены FOMC также уверены, что низкие темпы роста экономики, которые наблюдались в первом квартале, вряд ли станут устойчивым явлением, т.к. финансовые условия явно улучшились и потребительский спрос вырос.
- Тему потенциальных рисков Brexit почти не затронули, но некоторые члены FOMC отметили потенциально высокую степень влияния этого события на финансовые рынки. Напомним, что референдум в Великобритании состоится 23 июня, а заседание ФРС - 15 июня.
- Самой интересной в «минутках» стала фраза о том, что рынок недооценивает вероятность повышения ставки в июне. Также был сделан акцент на важности правильной коммуникации (clear communication) ФРС с рынком в дальнейшем.
- «Минутки» резко изменили ожидания рынка относительно повышения ставки ФРС. Если еще вчера утром вероятность повышения на июньском заседании оценивалась в 12%, то сегодня уже 32%. Вероятность ужесточения монетарной политики в сентябре выросла до 62%, в декабре – до 75%.
- Понятно, что доллар на таких новостях быстро пошел вверх, а рискованные активы оказались под ударом. С момента публикации «минутки» нефть Brent потеряла 3,5% (утром в четверг цена нефти падает на 2,2%).
- Вторую неделю подряд оценки API и DOE по недельным запасам нефти в США оказываются диаметрально противоположными. API позавчера отчитался о снижении запасов нефти на 1,14 млн. барр., а Минэнерго США заявило о росте на 1,31 млн. барр. По официальным данным, запасы в Кушинге также выросли на 0,46 млн. барр., а вот запасы бензина и дистиллятов снизились гораздо сильнее ожиданий – на 2,5 млн. барр. и 3,17 млн. барр. соответственно. Рынок отреагировал небольшим локальным снижением, но уже после публикации «минутки» ФРС цены пошли резко вниз.
- Ключевые события, которые окажут серьезное влияние на рынки в предстоящем месяце: 2 июня - встреча ОПЕК в Вене, 15 июня – заседание ФРС США, 23 июня – референдум в Великобритании на тему выхода из ЕС.
- **В РОССИИ.** Вчера Росстат опубликовал данные по недельной инфляции. Прирост остается равным 0,1%, а в годовом выражении инфляция сохраняется на уровне 7,3%. Уже началось сезонное снижение цен на часть плодоовощной продукции - так огурцы только за прошедшую неделю подешевели на 5,6% в среднем по стране, а помидоры на 4,8%.
- Вчера глава Минфина Антон Силуанов заявил, что при средней цене нефти марки Urals \$40/барр. в 2016 году дефицит бюджета составит 3,3% ВВП, чуть больше запланированных 3%.
- При этом чтобы выйти на \$40/барр., цена Urals до конца года должна в среднем составить \$42,8/барр. Это несколько ниже текущих уровней. Бюджет на 2017 год планируется сверстать с меньшим дефицитом чем в 2016.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 19 мая – промышленное производство в апреле, Россия
- 19 мая 16:15 – выступление члена FOMC Фишера, США
- 19 мая 17:30 – выступление члена FOMC Дадли, США
- 19 мая – встреча министров финансов и глав ЦБ G7, Япония
- 20 мая 20:00 – число действующих буровых установок от Baker Hughes, США

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 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.

© 2015 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».