

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	893	0,9%	-3,1%	18,0%
Индекс S&P500	2052	0,6%	0,3%	0,4%
Brent, \$/барр.	48,7	-0,2%	1,9%	30,7%
Urals, \$/барр.	46,6	3,4%	3,1%	32,7%
Золото, \$/тр.ун.	1252	-0,2%	-1,6%	18,0%
EURUSD	1,1224	0,2%	-0,8%	3,3%
USDRUB	66,80	0,0%	2,0%	-9,2%
EURRUB	74,90	0,2%	1,2%	-6,9%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Пересмотр ожиданий относительно повышения ставки ФРС в 2016 году является достаточно тревожным сигналом, который может стать серьезным триггером для начала распродаж в рискованных активах.

Отметим, что на прошедшей неделе рубль показал худшую динамику среди валют EM даже на фоне растущей нефти. Такая слабость может быть связана с началом выхода из рублевых активов наиболее консервативной части нерезидентов.

USDRUB вышел из проторгованного диапазона последнего месяца 64,5-67. Закрепление курса выше 67 руб./долл. открывает дорогу на 69 руб./долл. Эту вероятность мы оцениваем как достаточно высокую. Мы давно пишем о том, что май часто является «разворотным» месяцем. Это очень актуально на фоне прошедшего ралли в рискованных активах.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам недели нефть марки Brent подорожала на 1,9% до \$48,7/барр., а российская нефть Urals - на 3,1% до \$46,6/барр. Курс доллара вырос на 2,0% до 66,80 руб., курс евро - на 1,2% до 74,90 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,3% до 2052 п. Индекс РТС потерял 3,1%, закрывшись на отметке 893 п.
 - **В МИРЕ.** «Минутки» ФРС оказали серьезное влияние на ожидания рынка относительно будущих действий американского регулятора. Напомним, что члены FOMC отметили серьезную недооценку рынком вероятности повышения учетной ставки на июньском заседании. Судя по динамике фьючерсов на fed funds, рынок ожидает повышения ставки в июне с вероятностью в 28%, в июле – 48%, в сентябре – 59%, в декабре – 75%. Если сам ФРС ждет повышения ставки два раза в 2016 году, то рынок ожидает однократного ужесточения монетарной политики.
 - В эту пятницу ожидается выступление главы ФРС Джанет Йеллен и экс-главы ФРС Бена Бернанке. Комментарии главы регулятора окажут серьезное влияние на рынок. На следующей неделе в пятницу выйдет важнейший перед июньским заседанием ФРС отчет по рынку труда США за май.
 - Май пока что подтверждает свой статус месяца, когда растет доллар США и падают в цене рискованные активы. С начала месяца против доллара рубль и бразильский реал теряют 3,7% и 2,4%, соответственно. Южноафриканский ранд – минус 8,8%, турецкая лира и мексиканский песо – минус 6,5%. Нефть Brent с начала месяца торгуется в нуле.
 - По данным Baker Hughes число действующих буровых установок в США сократилось на 2 штуки, но исключительно за счет газовых установок, число буровых задействованных в нефтедобыче осталось прежним – 318 шт, что вполне ожидаемо. В последние недели на фоне дорожающей нефти темпы закрытия буровых снижались – бизнес сланцевиков снова становится рентабельным.
 - Глава национальной нефтяной компании Ирана заявил, что страна пока не планирует присоединяться к какому-либо договоренностям по заморозке объема добычи, так как еще не закончил процесс наращивания экспорта до предсанкционного уровня. При этом объем добычи страны уже находится на уровне конца 2011 года, а потенциал увеличения составляет 0,4-0,5 мб/с. Напомним, что 2 июня ОПЕК соберется на своем плановое заседание.
 - **В РОССИИ.** Сегодня в СМИ активно обсуждается план ускорения экономического роста в РФ, выдвинутый ЦСР под руководством Кудрина. ЦСР отмечает, что предприятия РФ на данный момент скопили на счетах объем средств, сравнимый с годовым объемом инвестиций. К слову, отсутствие спроса на инвестиции подтвердил и Герман Греф в своем выступлении в Сколково на выходных. Для ускорения темпов роста до 4% экономике требуется дополнительно 4,5 млн. человек и 40 трлн. рублей инвестиций. Для этого предлагается повышать пенсионный возраст и вводить меры поддержки трансформации сбережений в инвестиции. Заседание Президиума экономического совета при президенте РФ, на котором будут обсуждаться данные инициативы, состоится 25 мая.
 - Инфляция сохраняется на уровне 7,3% в годовом измерении. В пятницу первый зампред ЦБ Симановский отметил, что ЦБ сделает шаг по снижению ставки, однако лишь тогда, когда будет уверен в том, что данный шаг не придется корректировать.
 - Данные по промышленному производству РФ за январь-апрель показали прирост на 0,5%. Подындекс обрабатывающей промышленности показал рост на 0,6%.
 - Дефицит бюджета РФ в январе-апреле составил 1,23 трлн. рублей или весомые 4,7% ВВП. За 4 месяца доходы бюджета были исполнены на 28,4% годового плана, расходы – на 31,9% годового плана. Минфин ставит на этот год задачу удержать дефицит бюджета вблизи уровня в 3%. Министр финансов РФ Силуанов отметил, что при цене на нефть в \$40/ барр. дефицит бюджета составит около 3,3% ВВП, а в 2017 году будет точно ниже.
- ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
- 23 мая 11:00 – Markit PMI, страны еврозоны
 - 23 мая 16:00 – блок данных по экономике, Россия
 - 25 мая 17:30 – запасы нефти от DOE, США
 - 27 мая 20:15 – выступление Йеллен, Бернанке, 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».