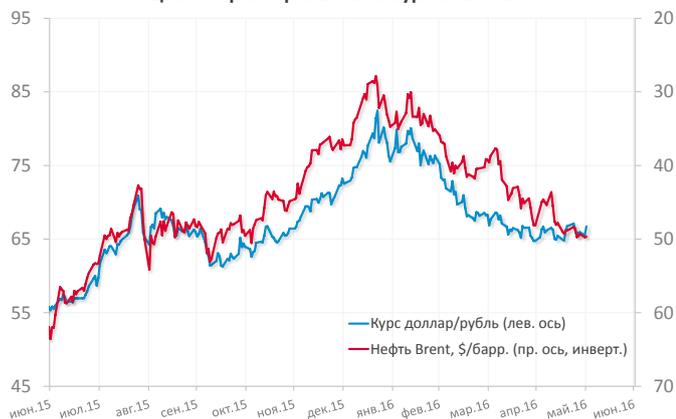


Цена нефти сорта Brent и курс USDRUB



Цена нефти сорта Brent в рублях



Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ - на конец периода

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

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	904	-2,3%	1,4%	19,5%
Индекс S&P500	2097	-0,1%	1,0%	2,6%
Brent, \$/барр.	49,7	-0,1%	2,2%	33,3%
Urals, \$/барр.	47,7	0,6%	2,4%	35,7%
Золото, \$/тр.ун.	1215	0,8%	-1,0%	14,5%
EURUSD	1,1132	-0,1%	-0,1%	2,5%
USDRUB	66,70	1,4%	0,8%	-9,4%
EURRUB	74,22	1,2%	0,7%	-7,7%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Май 2016 года в целом проходил в рамках своих исторических тенденций: доллар США укреплялся, валюты EM падали, нефть показала незначительный рост.

Сработает ли в 2016 году поговорка «sell in may and run away», покажет время. Но мы в целом удовлетворены тем, как реализовались наши ожидания по динамике валютных курсов и активов по итогам прошлого месяца. Мы по-прежнему считаем, что на данный момент вероятность ослабления рубля превышает вероятность его укрепления. При уверенном закреплении курса выше 67 руб./долл. откроется прямая дорога на 69 руб./долл.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,1% до \$49,7/барр., а российская нефть Urals подорожала на 0,6% до \$47,7/барр. Курс доллара вырос на 1,4% до 66,70 руб., курс евро - на 1,2% до 74,22 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,1% до 2097 п. Индекс РТС потерял 2,3%, закрывшись на отметке 904 п. Индекс ММВБ снизился на 1,9% до 1899 п.
- В МИРЕ.** По данным исследовательской компании JBC Energy, ОПЕК в мае мог нарастить добычу до 32,575 мб/с против 32,52 мб/с в апреле даже на фоне снижения добычи в Нигерии. Объем добычи нарастили Ирак (+100 мб/с) и Кувейт (+130 мб/с). Саудовская Аравия также нарастила добычу, но незначительно. Напомним, что 2 июня состоится плановое заседание ОПЕК в Вене.
- Канадские нефтяные компании, работающие на нефтеносных песках, восстанавливают добычу - опасность пожаров постепенно снижается. Напомним, что ранее эти компании были вынуждены снизить объем добычи на 1 мб/с из-за горящих лесов.
- Сегодня утром были опубликованы китайские PMI. Официальный производственный индекс PMI остался на уровне апреля - 50,1 пункта, т.е. говорит об очень слабом росте. При этом производственный Caixin PMI, который в большей мере оценивает ситуацию в среднем и малом бизнесе, снизился с 49,4 пункта в апреле до 49,2 пункта в мае. Значение ниже 50 пунктов означает замедление экономической активности. Официальный непродовольственный (сектор услуг) PMI снизился до 53,1 пункта.
- Относительно слабый Manufacturing PMI бросает тень на темпы восстановления китайской экономики и является довольно тревожным знаком для рынков.
- До начала референдума по вопросу о сохранении Великобритании в составе Евросоюза осталось меньше месяца. Если верить данным опросов на 30 мая (были опубликованы вчера вечером), то доля людей, которые хотели бы проголосовать за Brexit, выросла и уже составляет 49%. Неопределенность, связанная с этим (на наш взгляд маловероятным) событием, будет оказывать влияние на глобальные рынки вплоть до самого референдума 23 июня. Рынки не любят неопределенность.
- В РОССИИ.** Центральный Банк РФ видит глобальным риском для России длительное сохранение низких цен на нефть, а основные негативные последствия для банковского сектора сосредоточены в кредитах на строительство (имеются в виду проекты строительства инфраструктуры). В 1 квартале 2016 доля проблемных и безнадежных кредитов в банковской системе выросла на 1 процентный пункт до 10,1%. Больше всего кредитная активность сократилась в сегменте оптовой и розничной торговли, где просрочка по рублевым кредитам с октября 2015 года выросла на 3% до 12,1% на 1 апреля 2016 года. На эту дату каждый второй кредит в сфере строительства является реструктурированным.
- Вчера вышел опрос Reuters по экономике РФ за май. Большинство экономистов ставят на снижение ключевой ставки ЦБ РФ на заседании 10 июня на 50 б.п. до 10,5%. В условиях сохранения относительно высоких цен на нефть, снижения инфляции (ожидаемого роста во втором квартале пока не наблюдается), некоторого снижения опасений относительно сбалансированности бюджета, мы также полагаем, что вероятность снижения ставки на предстоящем заседании превышает 50%.
- Опубликованный сегодня утром Markit PMI по обрабатывающим отраслям России оказался лучше прошлого месяца и ожиданий аналитиков, но все еще остается в негативной зоне - 49,6 пунктов. В ближайшие месяцы, если цены на нефть останутся на достаточно высоком уровне, тренд на восстановление в российской экономике должен усилиться, и мы увидим это в том числе и по опережающим индексам PMI.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 1 июня 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 1 июня 21:00 - Бежевая книга ФРС, США
- 2 июня - встреча ОПЕК в Вене
- 2 июня 14:45 - заседание ЕЦБ, еврозона
- 2 июня 15:15 - изменение числа занятых от ADP в мае, США
- 2 июня 18:00 - запасы нефти от DOE, 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».