

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%	10,5%	10-10,5%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	925	0,0%	0,2%	22,1%
Индекс S&P500	2079	-0,8%	-1,4%	1,7%
Brent, \$/барр.	50,4	-0,4%	-0,4%	35,1%
Urals, \$/барр.	47,6	-1,6%	-0,1%	35,3%
Золото, \$/тр.ун.	1284	0,8%	3,1%	21,0%
EURUSD	1,1292	0,4%	-0,6%	4,0%
USDRUB	65,28	0,0%	0,1%	-11,3%
EURRUB	73,41	0,0%	-1,1%	-8,7%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Ключевое событие этой недели – заседание ФРС США, следующей – референдум в Великобритании. Мы ожидаем роста волатильности на рынках.

Нефть Brent торгуется ниже \$50/барр., за один доллар утром во вторник дают 66 руб. Волна распродаж на рынках, начавшаяся в конце прошлой недели, имеет все шансы продолжиться и на этой. Доллар за последние три дня торгов и утро вторника вырос на 2,5 руб., полностью нивелировав укрепление рубля в первой половине прошлой недели. Мы как и ранее считаем, что серьезных поводов для роста курса рубля на текущий момент нет. Серьезные поводы для беспокойства появятся в случае закрепления курса выше 67 руб./долл.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам недели нефть марки Brent подешевела на 0,4% до \$50,4/барр., а российская нефть Urals - на 0,1% до \$47,6/барр. Курс доллара вырос на 0,1% до 65,28 руб., курс евро снизился на 1,1% до 73,41 руб. Индекс S&P500 снизился на 1,4% до 2079 п. Индекс РТС прибавил 0,2%, закрывшись на отметке 925 п. Индекс MMBV снизился на 0,6% до 1904 п.
- **В МИРЕ.** Индикатор рыночного «страха» - индекс VIX - показал существенный рост в последние дни. Напряжение растет и на рынке чувствуется нервозность. В основе опасений – референдум Великобритании по выходу из состава ЕС (Brexit), который состоится 23 июня.
- Теперь рынки чутко реагируют на выход каждых exit poll британцев. Пятничные опросы показали превышение числа желающих проголосовать за выход из ЕС против тех, кто планирует голосовать за сохранение Великобритании в составе Евросоюза. Рынки негативно среагировали на эти сообщения. Лучший индикатор настроений – динамика британского фунта.
- Brexit хоть и является сильно политизированным вопросом, но уже оказывает сильное влияние на рынки. Нам сложно судить об исходе голосования, но мы понимаем, что волатильность существенно вырастет в ближайшие две недели. Рынки не любят неопределенность. Кроме того, на фоне наблюдавшегося в последние месяцы ралли в рискованных активах, тема Brexit может стать серьезным катализатором для risk off. Если британцы проголосуют «з» выход из ЕС, то последствия будут крайне негативными.
- В среду решение по монетарной политике примет ФРС США. Вероятность повышения ставки на этом заседании рынок через фьючерсы на fed funds оценивает в 0%. Вероятность повышения в июле – 15%, в сентябре – 30%, в декабре – 46%. Все внимание на сопроводительное письмо к заседанию (21:00 мск) и пресс-конференцию Джанет Йеллен (21:30 мск). Кроме того, Фед опубликует обновленный макропрогноз по экономике США.
- В четверг свои заседания проведут Банк Японии и Банк Англии - от обоих рынок ничего не ждет.
- ОПЕК опубликовал свой ежемесячный обзор нефтяного рынка, где отмечается сокращение объема переизбытка нефти, а как один из признаков – снижение запасов нефти в США в мае на 8 млн. барр. Прогноз по спросу в 2016 году, несмотря на ожидаемый рост мировой экономики, ОПЕК сохранил на уровне 94,2 мб/с.
- По данным Baker Hughes число буровых установок, занятых в добыче нефти, выросло в США за неделю на 3 шт. до 328 шт. Минэнерго США, опираясь в том числе и на эти данные, прогнозирует изменение объемов добычи в июле на 118 тыс. барр. в сравнении с июнем. В июне прогнозировалось снижение добычи на сланцевых месторождениях до 4,848 мб/с, а фактические данные по предварительной оценке – 4,841 мб/с.
- **В РОССИИ.** Как мы и предполагали, ЦБ РФ снизил ставку на 50 б.п. до 10,5% на заседании в прошедшую пятницу. Регулятор отметил стабилизацию инфляции, ожидает ее снижения до 5% к маю 2017 года. Прогноз инфляции на конец 2016 года снижен до 5-6%. К концу июня инфляция сохранится на уровне чуть выше 7%, а далее после индексации тарифов пойдет на спад.
- Регулятор планирует рассматривать возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на основе анализа траектории снижения инфляции, исходя из вероятности достижения своего таргета в 4% к концу 2017 года.
- Базовый прогноз ЦБ РФ предполагает среднюю цену на нефть на уровне \$40/барр. на трехлетнем горизонте. Отток капитала в таком случае не превысит \$25-30 млрд. в год до 2018 года.
- **ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
 - 14 июня 14:00 - выступление главы ЦБ РФ Набиуллиной в Думе
 - 14 июня 15:30 - розничные продажи в мае, США
 - 15 июня 17:30 - запасы сырой нефти, США
 - 15 июня 21:00 - решение FOMC по учетной ставке, США
 - 16 июня 14:00 - учетная ставка Банка Англии, Великобритания
 - 16 июня - учетная ставка Банка Японии, Япония

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 и 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».