

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	900	-2,6%	-5,1%	18,9%
Индекс S&P500	2075	-0,2%	-1,7%	1,5%
Brent, \$/барр.	49,8	-1,0%	-3,1%	33,7%
Urals, \$/барр.	46,1	-3,1%	-4,8%	31,1%
Золото, \$/тр.ун.	1286	0,1%	3,4%	21,1%
EURUSD	1,1207	-0,8%	-1,3%	3,2%
USDRUB	66,14	1,3%	2,3%	-10,1%
EURRUB	74,15	1,0%	1,1%	-7,8%

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 сохранения высокой волатильности на рынках. Brexit является очень серьезной угрозой стабильности на финансовых рынках.

Нефть Brent торгуется ниже \$50/барр., за один доллар дают 66 руб. Волна распродаж на рынках, начавшаяся в конце прошлой недели, имеет все шансы продолжиться и на этой.

Мы, как и ранее, считаем, что серьезных причин для роста курса рубля на текущий момент нет. Поводы для беспокойства появятся в случае закрепления курса выше 67 руб./долл.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 1,0% до \$49,8/барр., а российская нефть Urals - на 3,1% до \$46,1/барр. Курс доллара вырос на 1,3% до 66,14 руб., курс евро - на 1,0% до 74,15 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,2% до 2075 п. Индекс РТС потерял 2,6%, закрывшись на отметке 900 п. Индекс ММВБ снизился на 0,9% до 1886 п.
- В МИРЕ.** В среду утром впервые за последние четыре дня на глобальных рынках наметились положительные тенденции. Распродажи в рискованных активах последних дней оказались самыми продолжительными с февраля. Основная причина негативных настроений – неопределенность по поводу будущего Великобритании в ЕС. Согласно последнему из опубликованных опросов ComRes/Sun, против выхода из ЕС 46% британцев, за – 45%.
- Ключевое событие дня и недели – решение ФРС США по монетарной политике, которое будет опубликовано сегодня в 21:00 мск. Рынок не ожидает повышения ставки, но будет чутко реагировать на текст сопроводительного письма. Далее в 21:30 мск с пресс-конференцией по итогам заседания выступит глава регулятора Джанет Йеллен. Основная реакция рынка как раз придется на период ее выступления. Сегодня основными рисками для ФРС является Brexit и наметившийся спад на рынке труда.
- Нефть дешевеет пятый день подряд. По оценке Американского Института Нефти (API) запасы нефти в США за неделю неожиданно выросли на 1,5 млн. барр. Запасы в Кушинге выросли на 0,7 млн. барр. Запасы бензина стали больше на 2,3 млн. барр., а запасы дистиллятов - на 3,7 млн. барр. После публикации данных котировки нефти марки Brent с \$50/барр. снизились до \$49,5/барр. Сегодня будет опубликована официальная статистика по запасам от DOE.
- Международное Энергетическое Агентство (IEA), вчера опубликовало свой ежемесячный обзор рынка вслед за EIA и ОПЕК. По оценкам агентства переизбыток нефти в первом полугодии составил 0,8 мб/с вместо ожидавшихся 1,5 мб/с.
- Причины смещения баланса спроса и предложения: пожары в Канаде, перебои с поставками в Нигерии, а так же суммарное снижение добычи странами ОПЕК на 0,9 мб/с. При этом снижение добычи в Нигерии и Канаде временное, а вот большого потенциала роста спроса МЭА не видит, что будет ограничивать рост цен.
- В РОССИИ.** С сегодняшнего дня с выплаты взносов в страховые фонды стартует июньский налоговый период. По нашим оценкам, объем страховых взносов составит 480 млрд. руб., НДС – 330 млрд. руб., НДПИ – 270 млрд. руб., акцизов – 90 млрд. руб., налога на прибыль – 160 млрд. руб. Суммарный объем оценивается в 1,3 трлн. руб. Однако пик выплат придется на 27-28 июня.
- Глава Банка России вчера выступила в Думе с подведением итогов работы за 2015 год. Перечислим основные моменты, которые затрагивают финансовые рынки.
- Эльвира Набиуллина отметила важность перехода в режим плавающего валютного курса. Умеренно жесткая ДКП позволила снизить инфляцию и последовательно двигаться к достижению цели 4% по итогам 2017 года. Если весной 2015 года инфляция достигала 15,0%, прошлый год мы закончили с инфляцией 12,9%, сейчас она составляет 7,3% и к концу года ЦБ ожидает инфляцию 5–6%. По итогам внешний долг за 2015 год сократился на \$84 млрд., то есть на 16%. Всего за два года внешний долг сократился на 30%. В денежно-кредитной сфере будет происходить переход от структурного дефицита ликвидности к структурному профициту ликвидности, что является очень важным изменением. В силу того, что бюджет тратит резервные фонды, чтобы сохранить управляемость процентными ставками, Банк России будет абсорбировать эту ликвидность через депозитные операции и облигаций Банка России.
- Ожидания Центрального Банка по переходу банковской к профициту ликвидности смещаются на следующий год из-за пересмотра прогноза по расходованию средств Резервного Фонда. В мае потребность банков в рефинансировании снижалась, но в июне может вырасти, по мнению регулятора, из-за сезонности. Поэтому в июне еще не будет потребности в проведении недельных депозитных аукционов.

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 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».