

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	910	1,1%	-5,7%	20,2%
Индекс S&P500	2072	-0,2%	-2,2%	1,3%
Brent, \$/барр.	49,0	-1,7%	-6,7%	31,4%
Urals, \$/барр.	45,9	-0,5%	-7,1%	30,5%
Золото, \$/тр.ун.	1292	0,5%	2,3%	21,7%
EURUSD	1,1260	0,5%	-1,2%	3,7%
USDRUB	65,51	-0,9%	3,0%	-11,0%
EURRUB	73,90	-0,3%	1,9%	-8,1%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Ближайшее важное событие после вчерашнего заседания ФРС США - референдум в Великобритании. Мы ожидаем сохранения высокой волатильности на рынках. Brexit является очень серьезной угрозой стабильности на финансовых рынках.

После «голубиной» риторики ФРС интерес к рискованным активам вырос, но на нефти это пока сказалось слабо, на рубле, соответственно, тоже.

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 1,7% до \$49,0/барр., а российская нефть Urals - на 0,5% до \$45,9/барр. Курс доллара снизился на 0,9% до 65,51 руб., курс евро - на 0,3% до 73,90 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,2% до 2072 п. Индекс РТС прибавил 1,1%, закрывшись на отметке 910 п. Индекс ММВБ вырос на 0,2% до 1890 п.
- В МИРЕ.** ФРС вчера по итогам двухдневного заседания оставил ставку без изменения. Медианный прогноз уровня ставки сохранился и предполагает два повышения в 2016 году, но уже 6 из 17 членов комитета по открытым рынкам ожидают только одно повышение. Прогноз ставки на конец 2017 и 2018 года были понижен. Прогноз по росту ВВП США был ухудшен, но при этом в прошлом сентябре, когда ожидания по экономике были такими же, ожидания ФРС по ставке в 2018 году были более высокими. Более мягкая риторика ФРС связана со слабыми последними данными по рынку труда, низкими инфляционными ожиданиями, а так же Brexit.
- Опасения за целостность Евросоюза спровоцировало усиление спроса на «защитные» немецкие гособлигации. В результате доходность 10-летних немецких бундесов упала ниже нулевой отметки, и почти \$600 млрд. таких бумаг теперь не подлежат выкупу в рамках программы выкупа активов ЕЦБ. Теперь ЕЦБ может столкнуться с дефицитом подходящих для покупки облигаций и переключиться на выкуп долгосрочных бумаг, что приведет к дальнейшему снижению доходности. Центробанки теперь являются крупнейшими игроками на долговых рынках.
- В 17:30 были опубликованы данные по запасам нефти в США от Минэнерго (DOE). Запасы сырой нефти за неделю сократились на 0,9 млн. барр., что хуже ожиданий аналитиков. Запасы в крупнейшем нефтяном хабе - Кушинге, напротив, выросли на 0,9 млн. барр. Существенно сократились запасы бензина 2,6 млн. барр., что связано в первую очередь с сезонностью: с мая по конец сентября снижаются запасы сырой нефти и особенно бензина, спрос на который растет в летние месяцы. Производство нефти в США продолжает медленно снижаться - 0,03 мб/с. за неделю, до 8,72 мб/с. Достаточно спорные данные были позитивно восприняты рынком и котировки нефти марки Brent выросли в моменте на 2% до \$49,8/барр.
- В РОССИИ.** Рубль вчера укреплялся на фоне подешевевшей нефти, так как национальной валюте начал оказывать поддержку налоговый период, вчера уплачивались страховые взносы в фонды.
- Сегодня в Санкт-Петербурге начинается Международный Экономический Форум. Владимир Путин выступит с обращением к участникам форума.
- Ведомости опубликовали статью Министра финансов Антона Силуанова. Основной вопрос - достижение экономической стабильности. Тут мнения Минфина и Минэко сходятся на необходимости роста инвестиций. Но Силуанов делает акцент на важности прогнозируемости макроэкономической ситуации и действий органов власти для бизнеса. Со стороны Минфина необходима бюджетная консолидация, сокращение расходов. В целом, необходимы реформы, чтобы в случае роста цен на нефть российская экономика не пришла к шаткому равновесию образца 2013 года. При этом прогноз Министра финансов консервативно-пессимистичный. В среднесрочной перспективе остается риск замедления китайской экономики, переизбытка нефти, в долгосрочной - переход к альтернативным источникам энергии и новым способам производства, что будет снижать спрос на нефть.
- ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
 - 16 июня 12:00 - инфляция в мае, Еврозона
 - 16 июня 14:00 - учетная ставка Банка Англии, Великобритания
 - 16 июня 15:30 - первичные заявки на пособие по безработице в июне, США
 - 16 июня 15:30 - инфляция в мае, США
 - 16 июня 16:00 - недельная инфляция, Россия
 - 16-17 июня - промышленное производство в мае, Россия
 - 17 июня 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».