

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	1,7%	-1,6%	20,2%
Индекс S&P500	2071	-0,3%	-1,2%	1,3%
Brent, \$/барр.	49,2	4,2%	-2,7%	31,9%
Urals, \$/барр.	45,0	2,1%	-7,0%	27,9%
Золото, \$/тр.ун.	1299	1,6%	2,0%	22,4%
EURUSD	1,1277	0,5%	0,2%	3,8%
USDRUB	64,85	-1,4%	-0,7%	-11,9%
EURRUB	73,12	-1,0%	-0,4%	-9,1%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Высокая волатильность на рынке нефти прямым образом отражается на динамике рубля. Утром в понедельник котировки Brent вновь торгуются выше \$50/барр. С прошлого четверга котировки нефти выросли на 6,5%, отыграв больше половины падения 9-16 июня (-11%). Позитивные настроения на рынке связаны с мягкой риторикой ФРС и снижением вероятности Vrexit.

Мы ожидаем сохранения достаточно высокой волатильности на валютном рынке.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам недели нефть марки Brent подешевела на 2,7% до \$49,2/барр., а российская нефть Urals - на 7,0% до \$45,0/барр. Курс доллара снизился на 0,7% до 64,85 руб., курс евро - на 0,4% до 73,12 руб. Индекс S&P500 снизился на 1,2% до 2071 п. Индекс РТС потерял 1,6%, закрывшись на отметке 910 п. Индекс ММВБ снизился на 1,4% до 1877 п.
- В МИРЕ.** На текущей неделе два основных события будут формировать настроения инвесторов.
- На 21-22 июня запланировано выступление главы ФРС Джанет Йеллен с полугодовым отчетом перед Конгрессом США о состоянии экономики и монетарной политике. Вероятно, основные тезисы выступления Йеллен не будут значительно отличаться от заявлений в рамках пресс-конференции к заседанию 15 июня.
- Напомним, что по итогам июньского заседания Комитета по операциям на открытом рынке ФРС была достаточно серьезно изменена траектория ожидаемых ставок при практически неизменных макропоказателях (ВВП, инфляции, безработицы и т.д.). Уровень ожидаемой долгосрочной ставки был понижен до 3% с 3,3%, на 2018 год - с 3% до 2,4%, на 2017 год - с 1,9% до 1,6%. Это говорит о том, что для достижения ранее поставленных целей по экономике требуется проведение более мягкой монетарной политики, чем ожидалось ранее.
- “Голубиная” риторика ФРС оказала серьезное влияние на ожидания рынка относительно перспектив повышения ставки. Так фьючерсы на fed funds с вероятностью в 6% предполагают повышение ставки в июле, 20% - в сентябре, 38% - в декабре. Таким образом, рынок сегодня не закладывает в свои ожидания даже одного повышения в 2016 году, при этом ФРС ожидает повышения ставки два раза по итогам текущего года.
- Серьезно повлиять на эти ожидания могут два ближайших события. Первое, это референдум в Великобритании на этой неделе. Второе, данные по рынку труда США за июнь, которые будут опубликованы 8 июля.
- Референдум Vrexit состоится 23 июня, итоги станут известны ночью 24 июня.
- Убийство в прошлый четверг депутата парламента Британии Джо Кокс, которая была ярким сторонником сохранения членства Британии в ЕС, серьезно изменило расклад сил перед голосованием - за Vremain (т.е. за сохранение Великобритании в составе ЕС) готовы отдать свои голоса 45%, за Vrexit - 42%, остальные 13% - воздерживаются. Данные букмекеров говорят о 75% вероятности Vremain. Сложно сказать, каким будет исход голосования, но высокая волатильность на рынках сохранится до конца недели.
- В начале недели на рынки могут влиять слухи о возможном переносе даты референдума. Если петиция правительству Британии об отмене референдума наберет более 100 тыс. голосов, то согласно законодательству должны быть проведены дебаты в Парламенте Британии. Но официальный ответ может прозвучать в понедельник.
- В РОССИИ.** Вопрос приватизации Роснефти обрастает подробностями. По данным из анонимного источника сейчас рассматривается возможность продажи 19,5% акций Индии и Китаю. Частично это подтверждается комментариями министра нефти Индии на ПМЭФ. По его словам, Индия рассматривает возможность участия в приватизации Роснефти. Сделка оценивается в 700 млрд. рублей.
- Касательно приватизации пакета Алросы Министр финансов Антон Силуанов заявил, что сделка может состояться уже летом. Ранее представитель Сбербанка СИБ говорил об июле. Приватизация госкомпаний - один из способов покрытия дефицита бюджета.
- Сегодня публикуются данные по экономике РФ в мае. При этом данные по промышленному производству были опубликованы на прошлой неделе - производство в мае выросло на 0,7% в сравнении с маем прошлого года, а за январь-май прирост к предыдущему году составил 0,1%.
- Импортозамещение продолжает набирать обороты: так в этом году мяса произвели на 13,9% больше чем в прошлом, тканей - на 22,5%, трикотажных изделий - на 17,7%. Индекс промышленного производства скоррелирован с ВВП и говорит о томб что российская экономика похоже действительно прошла пик спада.

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 u 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».