

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	937	0,2%	4,1%	23,8%
Индекс S&P500	2089	0,3%	0,7%	2,2%
Brent, \$/барр.	50,6	-0,1%	1,6%	35,8%
Urals, \$/барр.	46,3	-1,6%	0,5%	31,8%
Золото, \$/тр.ун.	1268	-1,7%	-1,4%	19,5%
EURUSD	1,1242	-0,6%	0,3%	3,5%
USDRUB	63,76	-0,8%	-3,6%	-13,4%
EURRUB	71,76	-1,4%	-3,2%	-10,8%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Обращаем Ваше внимание, что 23.06.2016 года состоится Референдум о выходе Великобритании из состава Европейского Союза (ЕС). Вне зависимости от итогов голосования в период с 23.06.2016 по 27.06.2016 на валютном рынке может значительно вырасти волатильность.

Курс доллара приблизился к годовым минимумам, которые были зафиксированы 9 июня на уровне 63,3 руб. Мы считаем, что позитивный исход референдума в Великобритании повлечет за собой укрепление позиций доллара. Но если наши ожидания не оправдаются, то ослабление доллара на глобальном рынке спровоцирует укрепление курса USDRUB до уровня 61-63 руб./долл. И даже если это движение случится, оно, на наш взгляд, будет иметь кратковременный характер.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 0,1% до \$50,6/барр., а российская нефть Urals - на 1,6% до \$46,3/барр. Курс доллара снизился на 0,8% до 63,76 руб., курс евро - на 1,4% до 71,76 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,3% до 2089 п. Индекс РТС прибавил 0,2%, закрывшись на отметке 937 п. Индекс MMBF вырос на 0,1% до 1904 п.
- В МИРЕ.** За день до начала референдума вероятность выхода Великобритании из состава ЕС сильно снизилась. Последние опросы, датированные 20 июня, показывают, что 45% респондентов готовы голосовать за Remain, 44% - за Brexit, 11% - воздерживаются.
- Рыночные индикаторы при этом дают четкий сигнал (80% вероятность), что выхода Великобритании из Европейского Союза не состоится. Данные букмекеров говорят о том же. Каждый оценивает ситуацию по-своему, мы же доверяем мнению рынка и характеру его поведения.
- Содержание речи вчерашнего выступления главы ФРС Йеллен перед Банковским комитетом Сената, как и ожидалось, мало отличалось от ее недавних публичных комментариев. Было бы странно ожидать чего-то нового накануне референдума по Brexit и до выхода блока данных по рынку труда США за июнь.
- Йеллен отметила, что, несмотря на слабые данные по рынку труда последних месяцев, не стоит переоценивать значимость одного или двух отчетов. Недавнее замедление темпов роста числа занятых было, по ее мнению, временным явлением. В то же время она отметила, что потребительские расходы заметно выросли и есть сигналы того, что темпы роста заработных плат ускорятся.
- Йеллен в который раз повторила, что Brexit может оказать очень серьезное влияние на экономику, не отметив при этом, какая именно экономика имеется в виду. Да, это окажет серьезное влияние на Великобританию и ряд стран Евросоюза. Но Великобритания занимает 3,6% долю в американском экспорте. Хотя никто не отрицает, что Brexit вызовет шок на финансовых рынках, что конечно ударит по США.
- Дорога к повышению ставки ФРС остается открытой. «Ястребиные» нотки в комментариях Йеллен отразились в повышении вероятности ужесточения политики американским регулятором, судя по динамике фьючерсов на fed funds. Главный вопрос: когда? Июль, сентябрь или декабрь? Пока что мы склоняемся к декабрю. Йеллен сегодня продолжит свое выступление перед Конгрессом в 17:00 мск.
- Индекс доллара торгуется вблизи важной поддержки, пробой которой приведет к очередной волне ослабления курса доллара. Вчерашние комментарии главы ФРС привели к локальному укреплению позиций доллара на глобальном рынке, и этот тренд может продолжиться в случае голосования за Remain – тогда с повестки дня снимается одна из причин, по которой ФРС не ужесточает политику.
- По оценке Американского Института Нефти (API) на прошлой неделе запасы нефти в США за неделю сократились на 5,2 млн. барр., а в Кушинге - на 1,3 млн. барр. Запасы бензина стали меньше на 1,5 млн. барр., а запасы дистиллятов - на 1,7 млн. барр. Реакция рынка на данные была положительной - нефть Brent утром в среду торгуется выше \$51/барр. Но за баррель российской Urals дают всего \$47, т.е. на \$4 меньше – Иран возвращается на европейский рынок и конкурирует с российским сортом.
- В РОССИИ.** По последним данным из Китая, Россия продолжает наращивать экспорт нефти в эту страну. Наш основной конкурент - Саудовская Аравия - в этом году продает свою сверхлегкую нефть с дисконтом для азиатских потребителей, но объемы поставок из РФ все равно превышают поставки из СА четыре месяца подряд. Таким образом, с одной стороны Иран возвращается на европейский рынок, а ведь именно Urals заменила поставки из этой страны после введения санкций, с другой стороны Россия компенсирует сложности с европейскими потребителями, наращивая присутствие на востоке.
- ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
- 22 июня 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 22 июня 17:30 - запасы сырой нефти (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

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».