

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	7,5-7,6%	7,5-7,6%	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	927	-1,1%	1,9%	22,5%
Индекс S&P500	2085	-0,2%	0,7%	2,0%
Brent, \$/барр.	49,9	-1,5%	1,9%	33,8%
Urals, \$/барр.	46,4	0,2%	1,2%	32,1%
Золото, \$/тр.ун.	1266	-0,1%	-2,0%	19,3%
EURUSD	1,1296	0,5%	0,3%	4,0%
USDRUB	64,89	1,8%	-1,0%	-11,8%
EURRUB	73,38	2,3%	-0,7%	-8,8%

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.

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 1,5% до \$49,9/барр., а российская нефть Urals подорожала на 0,2% до \$46,4/барр. Курс доллара вырос на 1,8% до 64,89 руб., курс евро - на 2,3% до 73,38 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,2% до 2085 п. Индекс РТС потерял 1,1%, закрывшись на отметке 927 п. Индекс ММВБ снизился на 0,4% до 1897 п.
- **В МИРЕ.** Референдум в Великобритании начался в 9:00 по московскому времени. Продлится 15 часов и завершится в полночь по Москве. Первые результаты ожидаются около 02:00 мск, а финальные результаты около 09:00 мск пятницы.
- Опросы, опубликованные вчера, показали некоторый рост числа тех, кто готов голосовать за выход Великобритании из состава ЕС. Данные опросов в целом показывают, что вероятность Brexit и Remain составляет примерно 50/50. Интрига сохраняется. Но финансовые рынки не закладывают в свои ожидания выход Великобритании из ЕС. Британский фунт торгуется вблизи пятимесячных максимумов, вероятность Brexit по данным букмекеров оценивается всего в 29%. Каким бы ни был исход голосования, рынки будут штормить и к этому нужно быть готовым.
- Несколько слов о сценариях. Если Brexit случится, то это вызовет очень серьезные распродажи в рискованных активах и взрывной рост волатильности. Remain, на наш взгляд, приведет к локальному спросу на рискованные активы - вероятно, мы увидим волну позитива на рынках. Однако Remain снимет одну из проблем, которая препятствовала ФРС в их планах по ужесточению монетарной политики. Поэтому рынок начнет переоценивать вероятность повышения ставки, что приведет к росту доллара США на глобальном рынке. Эта переоценка может усилиться после выхода данных по рынку труда США за июнь 8 июля.
- С учетом того, что наш базовый сценарий предполагает Remain, то волна позитива по факту этого события может быстро смениться распродажами. Рынки живут по принципу "покупай на слухах, продавай по факту". Более того, разница между голосами за Remain и Brexit будет не очень большой, поэтому интерпретация итогов будет явно неоднозначной. А так как рынки подошли к этому событию на волне позитива, шансы увидеть фиксацию длинных позиций по рисковому активам все же выше, на наш взгляд.
- По данным Минэнерго США, запасы нефти в стране за неделю сократились на 0,9 млн. барр. Запасы в Кушинге сократились на 1,3 млн. барр. Запасы бензина стали больше на 0,6 млн. барр., а запасы дистиллятов - на 0,2 млн. барр. Производство нефти в США снизилось до 8,68 мб/с. Официальные данные оказались хуже, чем опубликованная ранее оценка от API. После этого нефть, которая торговалась выше \$51/барр., в моменте упала на 3,5%, но ближе к ночи большая часть потерь была нивелирована. Рынок остается нервным. Но постепенное снижение добычи нефти в США в будущем может споткнуться о растущие цены - число буровых установок растет уже третью неделю подряд, а значит на горизонте 1-2 месяцев мы увидим восстановление добычи сланцевой нефти.
- **В РОССИИ.** За прошедшую неделю инфляция по оценке Росстата выросла на 0,1%. Годовая инфляция осталась на уровне 7,4%. До конца месяца возможно ускорение до 7,5%, но уже в июле мы увидим снижение инфляции после индексации тарифов. При этом инфляция по тогам мая (7,3%) была ниже ожиданий ЦБ, который из-за этого понизил свой прогноз на конец года до 5-6%. По их оценкам очищенная от сезонности инфляция за последние три месяца составляет 5% в годовом выражении.
- Аукцион Минфина по размещению ОФЗ вчера прошел успешно, инвесторы продолжают проявлять интерес к суверенным облигациям РФ. Спрос превысил предложение более чем в два раза.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- 23 июня с 9:00 до 00:00 мск – голосование в Великобритании на референдуме о членстве в Европейском союзе
- 23 июня 16:45 – производственный индекс Markit PMI в июне, 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 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

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».