

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	889	-2,6%	-4,9%	17,4%
Индекс S&P500	2001	-1,8%	-4,0%	-2,1%
Brent, \$/барр.	47,2	-2,6%	-6,9%	26,5%
Urals, \$/барр.	43,2	-4,1%	-8,2%	22,9%
Золото, \$/тр.ун.	1325	0,7%	2,7%	24,8%
EURUSD	1,1025	-0,8%	-2,6%	1,5%
USDRUB	65,49	0,3%	1,9%	-11,0%
EURRUB	72,22	-0,4%	-0,8%	-10,2%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Сегодня начинается двухдневный саммит лидеров ЕС, где главной повесткой дня станет Brexit. Британский вопрос останется в центре внимания рынков как минимум в ближайшие дни.

Сегодня последняя налоговая выплата в этом месяце – налог на прибыль. После этого спрос на рубли снизится и перестанет оказывать поддержку курсу.

Как и прежде мы отмечаем, что важным уровнем для USDRUB является 67 руб./долл. Если в течение нескольких дней USDRUB закрепится выше этого рубежа, то резко повысится вероятность движения в сторону 69-71 руб./долл. А пока валютный курс остается в рамках широкого диапазона последних месяцев 63,5-67 руб./долл.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 2,6% до \$47,2/барр., а российская нефть Urals - на 4,1% до \$43,2/барр. Курс доллара вырос на 0,3% до 65,49 руб., курс евро снизился на 0,4% до 72,22 руб. Индекс S&P500 снизился на 1,8% до 2001 п. Индекс РТС потерял 2,6%, закрывшись на отметке 889 п. Индекс ММВБ снизился на 2,3% до 1842 п.
- **В МИРЕ.** Вчерашний день ознаменовался второй волной распродаж на рынках.
- Акции европейских банков потеряли в цене за два дня по 20-30%. Нефть Brent торгуется около \$48/барр.
- Локальный позитив вторника связан с утренними вербальными интервенциями представителей японских властей – Банк Японии сегодня собирался на экстренное совещание. Курс йены, как защитной валюты, серьезно укрепился в последнее время на фоне ухода инвесторов из рискованных активов на фоне Brexit и на ожиданиях сохранения ультрамягкой монетарной политики со стороны ФРС США. Крепкая йена негативно сказывается на ориентированной на экспорт японской экономики. Глава ЦБ Японии Курода не раскрыл деталей этого совещания, но рынки восприняли это событие позитивно – на рынки вернулся оптимизм, который подхватили на открытии торгов и европейские рынки.
- Во вторник в Брюсселе стартует двухдневный саммит ЕС, ключевым вопросом станет Brexit. Никто не ожидает, что сегодня начнется запуск статьи 50 (договор о выходе государства-члена из состава ЕС), так как этот процесс должна инициировать Великобритания. Однако действующий премьер Кэмерон планирует подать в отставку и есть риски, что до октября этот процесс не сдвинется. При этом понятно, ждать столько времени и существовать в неопределенности никто не хочет. Вероятно, этот вопрос прояснится сегодня в ходе выступления британского премьер-министра.
- Российский рубль, ОФЗ, еврооблигации пользуются неплохим спросом на фоне происходящих в Европе событий. Все чаще можно слышать о том, что доходности российских активов при текущей конъюнктуре на сырьевых рынках являются привлекательными для иностранных инвесторов. В частности доходности ОФЗ продолжают снижаться на фоне европейского стресса и дешевеющей нефти.
- **В РОССИИ.** Минэкономразвития вчера опубликовал свою оценку экономических показателей России в январе-мае. Так, по их расчетам, экспорт в мае составил \$22,3 млрд., а импорт \$16,8 млрд. Торговый баланс, соответственно, всего лишь \$5,5 млрд. Это значительно хуже наших оценок - мы ожидали более высокого экспорта и торгового баланса. Таким образом, последние три месяца при постепенном восстановлении цен на нефть, экспорт растет не так сильно, как следовало ожидать, опираясь на исторические данные.
- ВВП по оценкам Минэко в январе-мае сократился на 1% в сравнении с прошлым годом. Более того, в мае ВВП снизился относительно апреля с учетом сезонности, даже при высоких нефтяных котировках.
- ЦБ РФ принял решение о повышении нормативов обязательных резервов банков и в рублях и в валюте на 75 б.п. Норматив по рублям последний раз повышался в марте 2013 года, а вот по валюте это третье повышение за год. Если в валютной части ЦБ борется с долларизацией экономики и привлекательностью валютных депозитов, то повышению норматива по рублям – средство борьбы с избытком ликвидности и переходом системы к профициту. Этот шаг окажет влияние на кредитную активность банков, ставки по кредитам могут вырасти.
- **ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
- 28-29 июня - саммит лидеров ЕС по вопросу Brexit
- 29 июня 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 29 июня 16:30 – выступление главы ФРС Йеллен
- 29 июня 17:30 - Запасы сырой нефти (DOE), США
- 30 июня 09:15 – выступление главы ЦБРФ Набиуллиной в Санкт-Петербурге, Россия

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 в 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».