

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	Июль 2016	III кв. 2016	IV кв. 2016
Инфляция, % г/г	7,3-7,4%	6,5-7,2%	6,5-7%
Ключевая ставка ЦБ РФ, %	10-10,5%	10-10,5%	9,5-10%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период, %		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС	941	0,8%	5,9%	24,3%
Индекс S&P500	2103	0,0%	5,1%	2,9%
Brent, \$/барр.	50,1	-0,5%	6,2%	34,4%
Urals, \$/барр.	47,6	-1,0%	5,5%	36,4%
Золото, \$/тр.ун.	1351	0,7%	2,0%	27,3%
EURUSD	1,1154	0,2%	1,2%	2,7%
USDRUB	63,94	0,2%	-2,4%	-13,1%
EURRUB	71,34	0,4%	-1,2%	-11,3%

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

НАШИ ОЖИДАНИЯ ПО КУРСАМ ВАЛЮТ:

Российский рубль торгуется около 64 руб./долл., нефть Brent опустилась ниже \$50/барр.

В случае падения курса ниже 63,5 руб./долл. резко повышается вероятность движения в сторону 60-61 руб./долл.

Мы считаем это возможным при достижении цены на нефть Brent уровней в \$53-54/долл. Такое движение вполне возможно, но мы полагаем, что оно будет иметь краткосрочный характер. Наш базовый сценарий предполагает, что курс USDRUB продолжит колебаться в диапазоне 63,5-67 руб./долл. в ближайшее время.

Если говорим про верхнюю границу диапазона, то 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.

Ключевое событие недели – данные по рынку труда США за июнь, которые будут опубликованы в пятницу в 15:15 мск.

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР:

- По итогам торгов в понедельник нефть марки Brent подешевела на 0,5% до \$50,1/барр., а российская нефть Urals - на 1,0% до \$47,6/барр. Курс доллара вырос на 0,2% до 63,94 руб., курс евро - на 0,4% до 71,34 руб. Индекс S&P500 вчера не торговался. Индекс РТС прибавил 0,8%, закрывшись на отметке 941 п. Индекс ММВБ вырос на 0,6% до 1907 п.
- В МИРЕ.** Из-за выходного дня в США в понедельник на валютном рынке и фондовом рынке наблюдались минимальные изменения без выраженной динамики.
- История с Brexit постепенно отходит на второй план, при этом новые опасения инвесторов связаны с состоянием итальянской банковской системы, которой требуется докапитализация. Власти страны планируют закрыть дыры в капитале банковской системы с помощью средств суверенных фондов и продажи государственных облигаций (за счет которых планируется создать новый фонд поддержки на 3-5 млрд. евро). Агентство Fitch уже предупредило о том, что страны ЕС могут не одобрить такой подход. Эту историю довольно легко «раскрутить» до той степени, чтобы она стала поводом для распродаж на рынках.
- Вторая история, которая волнует умы инвесторов – Китай. Сегодня утром в авторитетном China Securities Journal в колонке на первой полосе была опубликована статья на тему того, что Народный Банк Китая, скорее всего, понизит требования к резервам отдельных банков либо смягчит их для всей отрасли. История с дырами в капитале китайской банковской системы длится достаточно долго, но оценить масштаб проблем не представляется возможным, так же как понять, когда начнутся реальные проблемы и как НБК будет их решать.
- Резкое снижение ожиданий относительно потенциального ужесточения монетарной политики ФРС США и спекуляций на тему готовности ведущих мировых ЦБ (ЕЦБ, Банк Англии и Банк Японии) к смягчению монетарной политики поддержало мировые рынки после референдума в Великобритании. Волну оптимизма особенно ощутили рынки развивающихся стран, в том числе Россия.
- Долго ли рынки будут находиться в состоянии эйфории, сложно сказать. В целом ситуация напоминает июнь/июль прошлого года – пики оптимизма, закончившиеся не очень хорошо. Наши ожидания относительно июля-августа остаются нейтрально-негативными, т.е. вероятность коррекции на рынках рискованных активов, на наш взгляд, остается на повышенном уровне. Мы еще не говорим про осень, когда на рынки будут серьезно влиять президентские выборы в США.
- В июне ОПЕК нарастил объем добычи на 240 тыс. барр./сутки. Наиболее сильный прирост добычи отмечен в Нигерии на уровне +90 тыс. барр./сутки - восстановительный рост после перебоев в производстве из-за нападений боевиков на нефтедобывающие предприятия страны. Саудовская Аравия нарастила добычу на 70 тыс. барр./сутки. А Иран, с которым Россия сегодня активно конкурирует на европейских рынках, сохранил объем добычи на уровне мая.
- В РОССИИ.** Опубликованный сегодня утром Markit PMI сферы услуг РФ оказался гораздо лучше ожиданий, дополнив позитивные данные PMI обрабатывающих отраслей. Индекс сферы услуг составил 53,8 пункта (выше 50 - расширение деловой активности), а композитный индекс – 53,5 п. Если верить оценкам Markit, июнь для российской экономики стал очень хорошим месяцем.
- Вчера на совещании у Медведева предложение о заморозке расходов федерального бюджета на ближайшие три года на уровне 15,78 трлн. рублей было одобрено. Необходимость сокращения реальных расходов бюджета на фоне резко снизившихся нефтегазовых доходов – мера, которая позволит избежать инфляционных рисков и риска наращивания госдолга. При этом резкий рост государственного долга может повлиять на возможность компаний по привлечению долговых ресурсов на рынке, так как им придется конкурировать с таким крупным игроком как Минфин. С другой стороны, в преддверии президентских выборов сокращение расходов бюджета - непопулярная мера, к реализации которой будут подходить с осторожностью.
- ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:**
- 7 июля 15:15 – изменение числа занятых от ADP 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.bsppb.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@bsppb.ru

phone: +7 (812) 332-79-23

Андрей Кадулин, аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.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».