

Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)

Основные макропоказатели	Июнь 2018	II кв. 2018	III кв. 2018
Инфляция, г/г	2,4-2,9%	2,4-2,9%	3-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7,25%	7%

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1143	-2,4%	-1,8%	-1,0%
Индекс S&P500, п.	2779	0,3%	1,6%	3,9%
Brent, \$/барр.	76,5	-1,1%	-0,4%	14,3%
Urals, \$/барр.	75,0	-1,3%	-0,5%	12,8%
Золото, \$/тр.ун.	1298	0,0%	0,4%	-0,4%
EURUSD	1,1769	-0,3%	0,9%	-2,0%
USDRUB	62,31	-0,2%	0,2%	8,1%
EURRUB	73,33	-0,4%	1,1%	5,9%



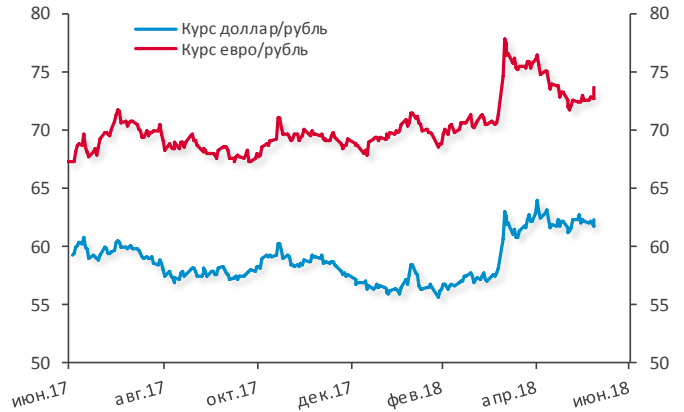
Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

- ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 1,1% до \$76,5/барр., а российская нефть Urals - на 1,3% до \$75,0/барр. Курс доллара снизился на 0,2% до 62,31 руб., курс евро - на 0,4% до 73,33 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,3% до 2779 п. Индекс РТС потерял 2,4%, закрывшись на отметке 1143 п. Индекс МосБиржи снизился на 2,1% до 2268 п.
- В МИРЕ.** Несмотря на вчерашний рост доллара США к корзине ключевых валют, американская национальная валюта за неделю продемонстрировала максимальное снижение с конца марта – около 0,7%. Курс EURUSD, напротив, за неделю прибавил около процента на фоне снижения напряженности в Италии и ожидания сигналов по сворачиванию программы количественного смягчения (QE), которые могут быть озвучены на заседании ЕЦБ на следующей неделе (14 июня).
- Президент США Дональд Трамп перед началом саммита G7 заявил о том, что Россия тоже должна присутствовать за столом переговоров, в чем его поддержала Италия. При этом ряд других стран посчитали это невозможным. Напомним, в 2014 году РФ исключили из встречи лидеров G8 из-за ситуации с Украиной.
- Как и ожидалось, встреча лидеров «Большой семерки» не привела к разрешению торгового конфликта с США. Канцлер Германии Ангела Меркель назвала введенные Вашингтоном торговые пошлины на алюминий и сталь незаконными. Председатель Евросовета Дональд Туск заявил, что позиция Белого дома в отношении Ирана, торговли и климата представляет существенную угрозу. Трамп в очередной раз прокомментировал несправедливые торговые практики ЕС, но высказал надежду на прогресс в переговорах. При этом источники Reuters сообщают, что Вашингтон в течение следующих двух недель будет вести переговоры с представителями ЕС по торговым вопросам на техническом уровне. Также сообщается, что участники встречи договорились делиться информацией для предотвращения вмешательства других стран в выборы.
- Сегодня второй, завершающий день саммита G7. Едва ли лидерам стран удастся достигнуть каких-либо значимых договоренностей, и, вероятнее всего, совместное заявление по итогам встречи подписано не будет. В частности, президент Франции Эммануэль Макрон заявил, что не станет подписывать итоговое соглашение, если США не согласятся пойти на уступки по пошлинам и ряду других вопросов. Это может увеличить неопределенность в отношениях между странами, что поспособствует повышению волатильности на мировых финансовых рынках и бегству от риска.
- По итогам вчерашней встречи президента России Владимира Путина и главы КНР Си Цзиньпина лидеры подписали ряд соглашений, в числе которых меморандум об укреплении инвестиционного сотрудничества. Китай является одним из важнейших торговых и финансовых партнеров для России, поэтому укрепление долгосрочных взаимовыгодных отношений между странами – благоприятный фактор для российской экономики.
- НЕФТЬ.** Цена нефти Brent вчера подешевела более чем на \$1, опустившись с \$77,5/барр. ниже \$76,4/барр. Сообщается, что министр энергетики Саудовской Аравии 14 июня совершит визит в Россию по случаю открытия Чемпионата мира по футболу, а также проведет встречу с главой Минэнерго РФ Александром Новаком. Напомним, ранее Россия и Саудовская Аравия заявили о том, что рассматривают возможность увеличения добычи нефти примерно на 1 млн барр./сутки.
- Более того, сообщается, что Саудовская Аравия уже начала наращивать добычу нефти. Так, в мае страна увеличила производство сырья на 100 тыс. барр./сутки, а в июне намерена нарастить объемы добычи еще на столько же. Также, по данным компании Kpler, занимающейся отслеживанием судов, экспорт нефти СА в мае вырос на 300 тыс. барр./сутки. Таким образом, опасения рынка относительно вероятного пересмотра соглашения по сокращению добычи ОПЕК на саммите 22 июня растут.
- Кроме того, на котировки оказал давление еженедельный отчет компании Baker Hughes. Компания вновь зафиксировала увеличение числа новых буровых нефтяных установок в США. Рост показателя – неблагоприятный фактор для мирового рынка, т.к. в условиях высоких цен на нефть сланцевые компании США могут наращивать добычу более быстрыми темпами.
- На следующей неделе мировые нефтяные агентства (EIA и IEA) и ОПЕК опубликуют свои ежемесячные отчеты по глобальному рынку нефти. Инвесторы сфокусируют внимание на прогнозах мирового спроса и предложения, роста добычи США и уровня коммерческих запасов ОЭСР.
- В РОССИИ.** Сегодня выходной на ключевых мировых рынках, в России – рабочий день, поэтому ожидается пониженная торговая активность. ЦБ не будет сегодня покупать валюту для Минфина в рамках бюджетного правила.
- Сегодня Банк России опубликует отчет о рынке ОФЗ в апреле, в котором, в частности, будут содержаться данные по доле нерезидентов. Ожидается, что объем нерезидентов, владеющих российским долгом, в апреле существенно снизился из-за санкций США в отношении РФ.
- НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Сегодня торговая активность будет низкой в отсутствие нерезидентов и покупок Минфина. Волатильность может существенно вырасти на следующей неделе, на которую намечено проведение заседаний ключевых центральных банков мира (ФРС, ЕЦБ, Банк Японии и т.д.).

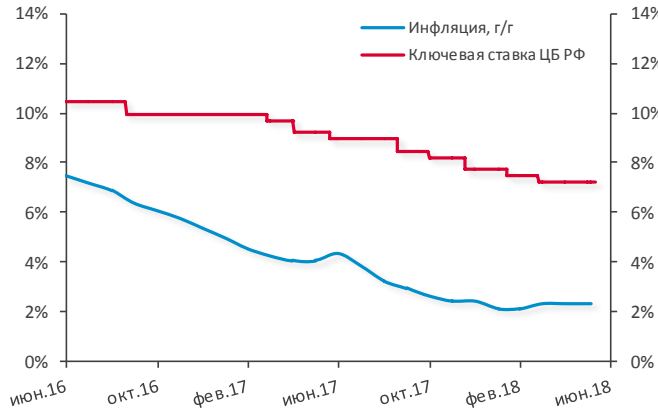
Макроэкономический календарь

- 5 июня 04:45 – индексы Caixin PMI в мае, Китай
- 5 июня 09:00 – индексы Markit PMI в мае, Россия
- 5 июня 12:00 – розничные продажи в апреле, еврозона
- 5-6 июня – инфляция в мае, Россия
- 6 июня 15:30 – торговый баланс в апреле, США
- 6 июня 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 6 июня 17:30 – запасы сырой нефти (DOE) в июне, США
- 6 июня – продажи легковых автомобилей в мае, Россия
- 7 июня 12:00 – ВВП в первом квартале, еврозона
- 8 июня 20:00 – число новых буровых установок от Baker Hughes, США
- 8 июня – торговый баланс в мае, Китай
- 9 июня 16:00 – торговый баланс в апреле, Россия

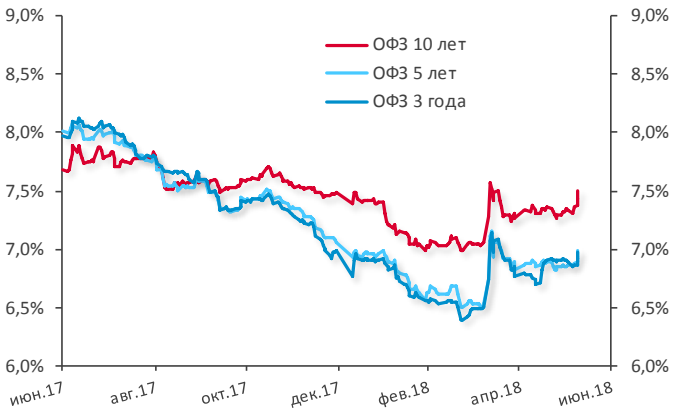
Курс рубля к доллару США и евро



Инфляция и ключевая ставка



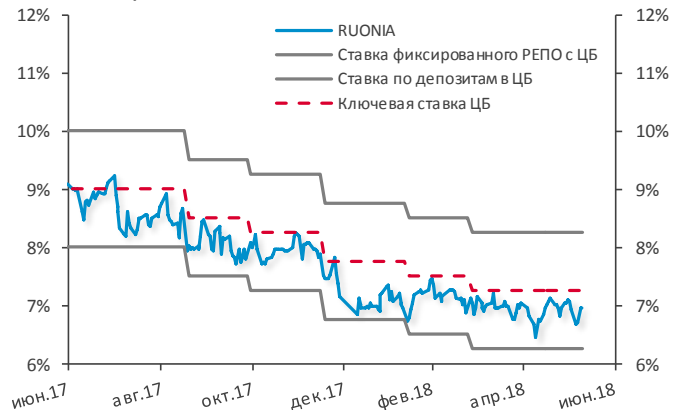
Доходности ОФЗ



Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



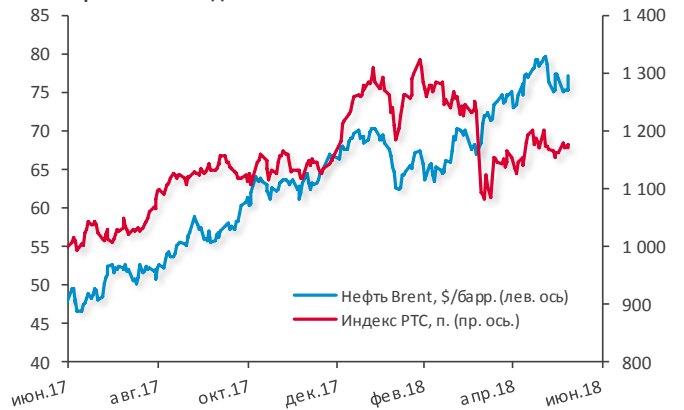
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Нефть Brent и индекс доллара



Нефть Brent и индекс РТС



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

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, старший аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Анна Полиенко, аналитик

email: Anna.I.Polienko@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

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.

© 2018 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».