

## Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
<b>Валютные курсы</b>				
USD/RUB	91,35	-1,0% ▼	+0,0% ▲	+1,1% ▲
EUR/RUB	98,55	-1,0% ▼	+0,1% ▲	-1,1% ▼
CNY/RUB	12,58	-0,9% ▼	-0,5% ▼	-0,3% ▼
<b>Долговой рынок</b>				
RUONIA, %г.	16,01%	-13 бп ▼	+31 бп ▲	+74 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,67%	+7 бп ▲	+5 бп ▲	+147 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,90%	+13 бп ▲	+12 бп ▲	+197 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,48%	-2 бп ▼	-1 бп ▼	+60 бп ▲
<b>Фондовые индексы</b>				
iMOEX, пт.	3 457,1	+0,2% ▲	+0,6% ▲	+11,6% ▲
PTC, пт.	1 193,5	+1,3% ▲	+0,6% ▲	+10,2% ▲
S&P 500, пт.	5 221,4	0,0% ▼	+0,8% ▲	+9,5% ▲
MSCI EM, пт.	1 078,7	+0,7% ▲	+1,1% ▲	+5,4% ▲
<b>Товарный рынок</b>				
Brent, \$/барр.	83,4	+0,7% ▲	+0,0% ▲	+8,2% ▲
Золото, \$/унц.	2 340,3	-1,3% ▼	+1,7% ▲	+13,5% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России  
14.05.2024

## Прогноз макропоказателей России

	Май	2 кв. '24	3 кв. '24
Ключевая ст., %г.	16,0-17,0%	14,0-17,0%	13,0-17,0%
Инфляция, %г/г	7,3-8,2%	7,2-8,3%	6,2-7,4%
USD/RUB	90-96	91-98	92-100
EUR/RUB	96-105	98-108	99-110
CNY/RUB	12,3-13,2	12,5-13,5	12,6-13,7

## Важные события дня

- ЕС: индекс экономических настроений от ZEW в мае – 12:00 МСК  
Прогноз: 46,1 п.; Предыдущий: 43,9 п.
- Мир: месячный отчет по рынку нефти от ОПЕК – 14:00 МСК
- США: индекс цен производителей в апреле – 15:30 МСК  
Прогноз: 2,2% г/г; Предыдущий: 2,1% г/г
- США: выступление главы ФРС – 17:00 МСК
- США: изменение запасов нефти за неделю от API – 23:30 МСК  
Прогноз: 1,0 млн барр.; Предыдущий: 0,5 млн барр.

Григорьев Виктор, БСПБ  
research@bspb.ru

## В центре внимания

В понедельник на мировом рынке наблюдалась разнонаправленная динамика. При этом принципиально значимых для инвесторов событий не было. В России вчера вышли апрельские данные, показавшие **увеличение накопленного дефицита федерального бюджета с 0,6 до 1,5 трлн руб. (см. развернутый комментарий)**. Вчера также было опубликовано резюме обсуждения ключевой ставки с апрельского заседания ЦБ РФ, в котором **регулятор приводил аргументы за возможное повышение ставки до 17%**. В этом альтернативном сценарии предполагается дальнейшее усиление перегрева экономики и напряженности на рынке труда и допускается, что спрос сейчас может слабее, чем ранее, реагировать на ключевую ставку. Наконец, понедельник отметился **анонсом новых выпусков ОФЗ на 2,75 трлн руб.**, что напомнило инвесторам о готовности Минфина занимать даже по текущим высоким ставкам. В результате всех вчерашних событий доходности на долговом рынке РФ заметно выросли.

Инвесторы в мире сегодня будут **отыгрывать заявления главы ФРС и публикацию апрельского индекса цен производителей США**, важную в преддверии завтрашних данных по инфляции. В РФ сегодняшний день отметится анонсом параметров завтрашних аукционов по размещению ОФЗ и рядом корпоративных новостей.

## Нефть и рубль

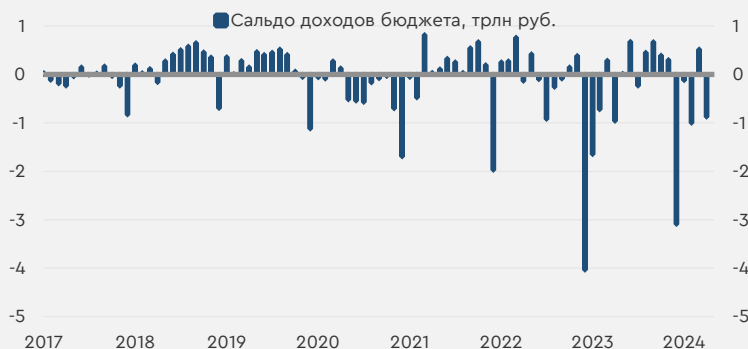
Нефтяные цены вчера росли. Рынок отыгрывал статистику выходных, показавшую более высокую, чем ожидалось, инфляцию в Китае – это может быть сигналом о восстановлении спроса. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$83,4/барр. На динамику котировок во вторник повлияет публикация месячного отчета от ОПЕК. Сильное снижение прогнозов по спросу на нефть, может вернуть цены ниже \$83/барр.

В понедельник рубль заметно укреплялся. Объем торгов при этом вырос на фоне увеличения продаж юаней Банком России и, вероятно, более высокого предложения валюты со стороны экспортеров, накопивших выручку за длинные выходные. Сегодня курс USDRUB находится у 91,4 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В целом курс пока может продолжить находиться ниже 92 руб./\$.

## Бюджетная статистика в России

Вчера Минфин опубликовал апрельские оценки исполнения федерального бюджета. Нефтегазовые доходы остались на сравнительно высоких уровнях, составив за месяц 1,23 трлн руб. (-6% м/м). Ненефтегазовые доходы сократились сильнее – на 27% м/м до 1,74 трлн руб. Расходы при этом в апреле составили внушительные 3,84 трлн руб., увеличившись на 21% м/м. В результате месячный дефицит составил 0,9 трлн руб., а накопленный с начала год дефицит вырос до 1,5 трлн руб. Высокие темпы трат Минфин связывает с процессом авансирования, что должно в дальнейшем привести к сравнительно более низким расходам, как происходило в прошлом году. Тем не менее риски превышения планового дефицита в 1,6 трлн руб. по итогам текущего года сохраняются, а планы на следующие года могут быть повышены в связи с рядом анонсированных инициатив. В результате ситуация с бюджетом РФ пока не располагает к скорому снижению ключевой ставки.

График. **Месячный профицит/дефицит федерального бюджета РФ**



Источник данных: Минфин РФ

График 1. Динамика цен на нефть

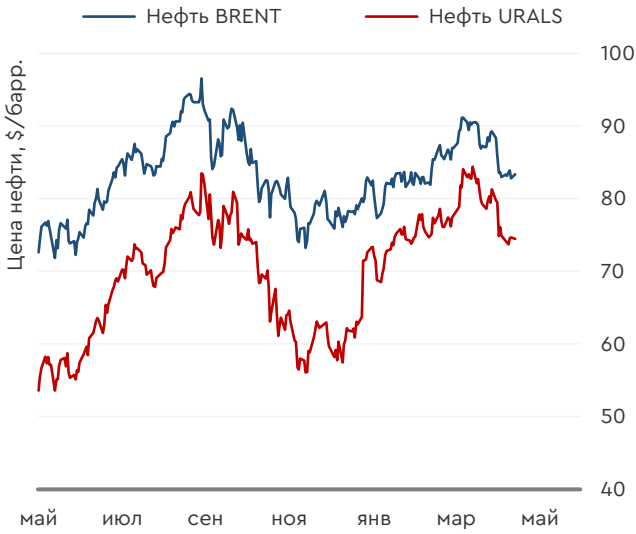


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

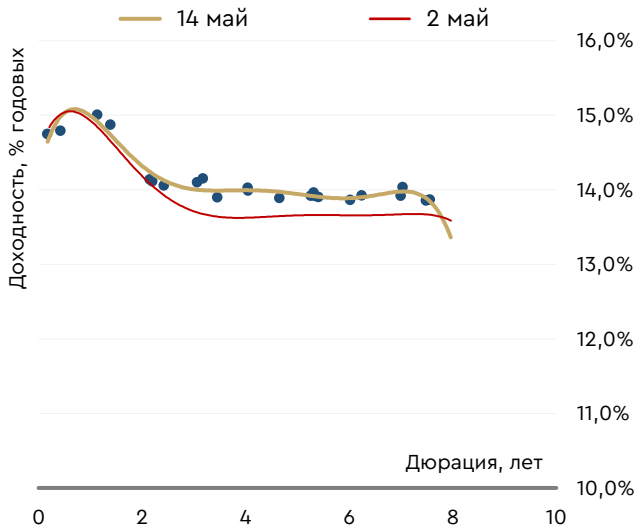


График 4. Динамика фондовых индексов

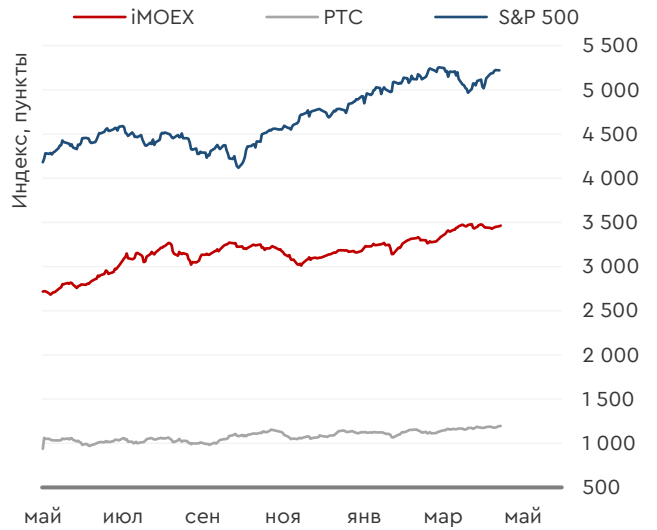


График 5. Прогноз годовой инфляции

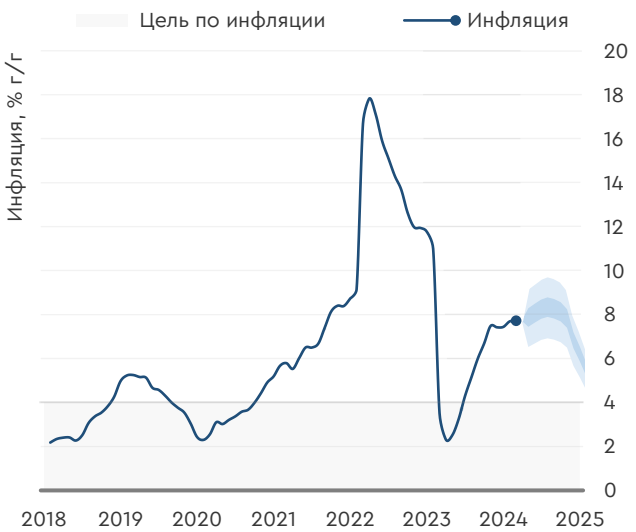


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 14.05.2024



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»  
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А

[www.bspb.ru](http://www.bspb.ru)

8 (800) 222-50-50, 8 (812) 329-50-50

Представленный информационно-аналитический материал (далее и по тексту также – «Материал») подготовлен ПАО «Банк «Санкт - Петербург» (далее и по тексту также «Банк»).

Обращаем Ваше внимание на следующие существенные условия, факты и обстоятельства в связи с Материалом.

Материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Банк, а равно как и его работник и/или уполномоченный представитель, любым образом предоставляя Материал лицу или лицам (далее и по тексту также «Потребитель Материала»), включая лиц, самостоятельно ознакомившихся с Материалом или получивших любым образом информацию из Материала или связанную с Материалом, не оказывает Потребителю Материала какого-либо инвестиционного консультирования и/или не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций. В случае принятия решения о заключении какой-либо сделки/договора, такое решение принимается Потребителем Материала, не полагаясь на Материал как на индивидуальную инвестиционную рекомендацию, а исключительно самостоятельно и/или с привлечением сторонних (третьих) лиц, не связанных с Банком и не являющихся работниками Банка.

Настоящий Материал ни в какой мере: 1) не является рекламой; 2) не носит характер любой оферты (предложения); 3) не имеет в качестве основной цели продвижение каких-либо объектов в виде ценных бумаг и/или производных финансовых инструментов, и/или финансовых услуг, в том числе объектов, информация о которых приведена или содержится любым образом в Материале (далее и по тексту также – «Объект» или «Объекты»); 4) не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов; 5) не включает любых гарантий или обещаний относительно прогнозов или результатов; 6) не направлен на побуждение приобретать, продавать, обменивать или совершать какие-либо сделки с одним или несколькими Объектами; 7) должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к Банку, включая его органы и работников, а также к третьим лицам, включая тех, информация о которых тем или иным образом имеется в Материале.

Вся информация и сведения, содержащиеся в Материале, получены Банком из открытых публичных источников, которые Банк, по своему усмотрению, рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, а также не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и Банк, 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 Материала и информации. Банк, включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) Потребителя Материала, любых третьих лиц, а также за любые убытки и/или за любой ущерб, возникший или могущий возникнуть в связи с любым использованием Материала или информации и/или сведений, размещенных в Материале или связанных с ним дополнительных сведениях и данных, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений как в самом Материале, так и в прочих связанных с ним сведений и данных.

Любая приведенная в Материале информация может измениться, быть изменена и/или дополнена Банком в любое время без предварительного уведомления Потребителя Материала или третьих лиц. Вместе с тем, Банк не имеет каких-либо обязательств по внесению в Материал исправлений, изменений и/или дополнений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

Банк не дает заверений и гарантий, что Материал предназначен для каждого из его получателей или Потребителей Материала. Каждый Потребитель Материала самостоятельно принимает решение о совершении любого рода сделки или операции, самостоятельно и за свой счет несёт различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют или могут требовать от Потребителя Материала соответствующих специальных знаний и/или опыта, а в ряде случаев отнесения или признания Потребителя Материала к квалифицированным инвесторам или отнесения к иному установленному законодательством статусу.

Информация в Материале подвержена влиянию различных рисков, в том числе неопределенности или иных факторов, которые находятся вне пределов контроля Банка и возможности точного прогнозирования, вследствие чего представленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Все существенные условия и данные относительно Объектов, информация о которых содержится в Материале, в большинстве случаев требует более детального изучения, а также необходимости ознакомления с документами относительно каждого конкретного Объекта.

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. © 2024 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».