

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы			
USD/RUB	91,29 -0,1% ▼	+0,2% ▲	+1,0% ▲
EUR/RUB	98,95 +0,4% ▲	+0,1% ▲	-0,7% ▼
CNY/RUB	12,61 +0,3% ▲	+0,1% ▲	0,0% ▼
Долговой рынок			
RUONIA, %г.	16,21% +20 бп ▲	+3 бп ▲	+94 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.	4,45% -3 бп ▼	-2 бп ▼	+57 бп ▲
Фондовые индексы			
iMOEX, пт.	3 463,9 +0,2% ▲	+1,1% ▲	+11,8% ▲
PTC, пт.	1 194,6 +0,1% ▲	+0,8% ▲	+10,3% ▲
S&P 500, пт.	5 246,7 +0,5% ▲	+1,1% ▲	+10,0% ▲
MSCI EM, пт.	1 081,0 +0,2% ▲	+1,2% ▲	+5,6% ▲
Товарный рынок			
Brent, \$/барр.	82,4 -1,2% ▼	-0,9% ▼	+6,9% ▲
Золото, \$/унц.	2 347,4 +0,3% ▲	+1,4% ▲	+13,8% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
15.05.2024

Прогноз макропоказателей России

	Май	2 кв. '24	3 кв. '24
Ключевая ст., %г.	16,0-17,0%	16,0-17,0%	14,0-17,0%
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

- США: инфляция в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 3,4% г/г; Предыдущий: 3,5% г/г
- США: розничные продажи в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 0,4% м/м; Предыдущий: 0,7% м/м
- Россия: недельная инфляция – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 0,09% н/н
- Россия: ВВП в первом квартале – 19:00 МСК
Прогноз: 5,3% г/г; Предыдущий: 4,9% г/г
- Россия: обзор рисков финансовых рынков от ЦБ в апреле

Григорьев Виктор, БСПБ

research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке во вторник преобладали умеренно позитивные настроения. Вчерашние заявления главы ФРС не были особо жесткими. Джером Пауэлл отметил неожиданно сильное ценовое давление в стране и подчеркнул готовность к длительному поддержанию жесткой ДКП, но не к дополнительному повышению ставки. Данные по индексу цен производителей в США при этом были смешанными – рост цен в апреле был более сильным, чем ожидалось, но оценки за предыдущий месяц было заметно пересмотрены вниз (см. развернутый комментарий). В России из вчерашних событий выделить можно лишь ряд политических новостей и дальнейший рост доходностей на долговом рынке.

Сегодня состоится главное для мирового рынка событие недели – в США выйдут апрельские данные по инфляции. Консенсус-прогноз предполагает замедление роста цен с 3,5% г/г до 3,4% г/г. Если же ценовое давление, наоборот, усилится, в мире может пройти волна risk-off настроений. Инвесторы в среду также обратят внимание на апрельскую статистику по розничным продажам в США и на ряд выступлений представителей ФРС, которые пройдут уже после выхода цифр по инфляции. В РФ сегодня Росстат опубликует не только традиционные недельные данные по инфляции, но и первую оценку ВВП в первом квартале. Среда на российском рынке также отметится публикацией обзора рисков финансовых рынков от Банка России и аукционами ОФЗ, на которых в том числе размещается новый выпуск.

Нефть и рубль

Вчера цены на нефть заметно снижались. ОПЕК в своем месячном отчете по рынку нефти сохранила прежние прогнозы по спросу на черное золото, и нисходящую динамику котировки показывали прежде всего в рамках коррекции. При этом поздно вечером API отчитался о неожиданно сильном недельном снижении запасов в США. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent выросли к \$82,9/барр. В отсутствие принципиальных сюрпризов со стороны данных по инфляции в США котировки могут задержаться на уровнях выше \$82,5/барр.

Рубль слабо укрепился по итогам вторника на фоне глобального ослабления доллара. Объем торгов в РФ снизился лишь умеренно. Сегодня курс USDRUB находится у 91,3 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Пока в отсутствие важных для рынка событий для курса сохраняет свою актуальность диапазон в 91-92 руб./\$.

Цены производителей в США

На фоне неожиданно сильного роста цен в американской сфере услуг индекс цен производителей США в апреле увеличился на 0,5% м/м (прогноз 0,3% м/м). С другой стороны, такой рост компенсировался пересмотром динамики за предыдущий месяц – теперь оценивается, что показатель в марте снижался на 0,1% м/м против роста на 0,2% м/м ранее. В результате в годовом выражении рост цен производителей в США ускорился с 1,8% г/г до 2,2% г/г, что совпало с прогнозами. Темпы роста базового индекса (исключающего волатильные компоненты) увеличились на 0,3 п.п. до 2,4% г/г (прогноз 2,4% г/г). В целом вчерашняя статистика была смешанной, и мировой рынок продолжает пребывать в ожидании сегодняшних данных по потребительским ценам.

График. Изменение индекса цен производителей в США



Источник данных: U.S. Bureau of Labor Statistics

График 1. Динамика цен на нефть

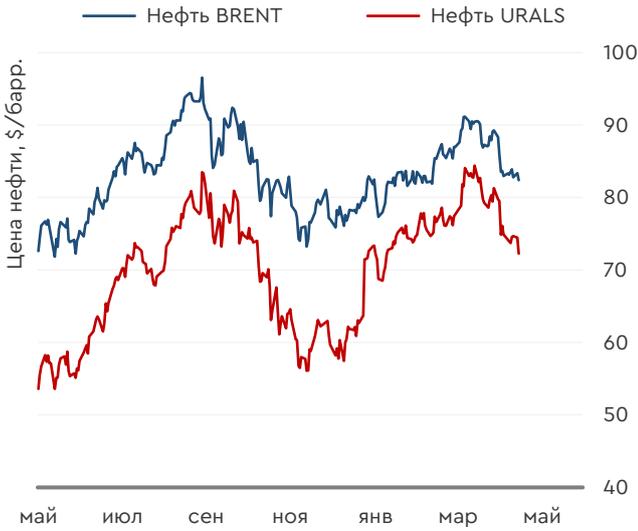


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

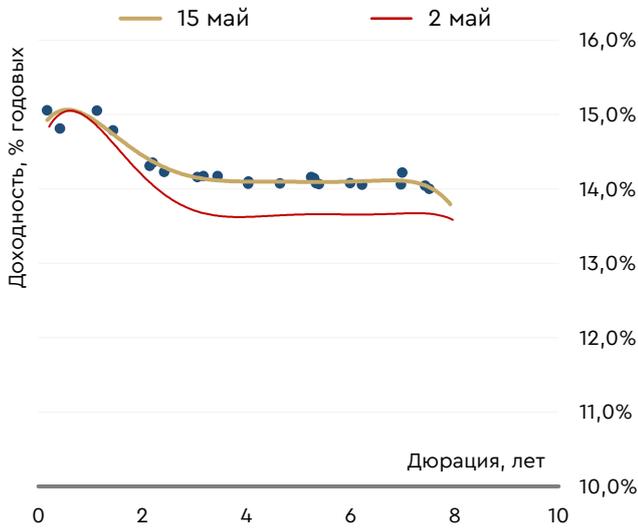


График 4. Динамика фондовых индексов

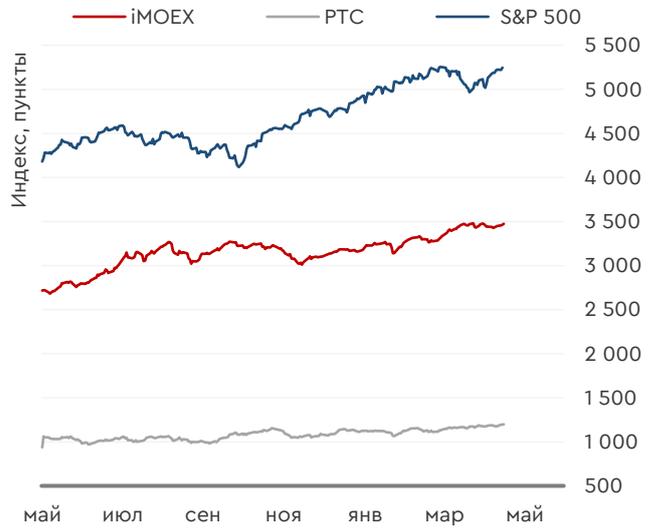


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 15.05.2024



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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».