

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD	
Валютные курсы				
USD/RUB	91,08	-0,2% ▼	-0,9% ▼	+0,8% ▲
EUR/RUB	98,85	-0,1% ▼	-0,1% ▼	-0,8% ▼
CNY/RUB	12,57	-0,3% ▼	-0,4% ▼	-0,3% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	16,10%	-11 бп ▼	-4 бп ▼	+83 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,78%	+6 бп ▲	+17 бп ▲	+158 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	14,11%	+2 бп ▲	+32 бп ▲	+218 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,36%	-9 бп ▼	-12 бп ▼	+48 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 470,7	+0,2% ▲	+1,1% ▲	+12,0% ▲
PTC, пт.	1 200,5	+0,5% ▲	+2,1% ▲	+10,8% ▲
S&P 500, пт.	5 308,1	+1,2% ▲	+2,3% ▲	+11,3% ▲
MSCI EM, пт.	1 084,7	+0,3% ▲	+1,7% ▲	+5,9% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	82,8	+0,4% ▲	-1,0% ▼	+7,4% ▲
Золото, \$/унц.	2 371,8	+1,0% ▲	+2,7% ▲	+15,0% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
16.05.2024

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: строительство новых домов в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 7,6% м/м; Предыдущий: -14,7% м/м
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 220 тыс.; Предыдущий: 231 тыс.
- США: промышленное производство в апреле – 16:15 МСК
Прогноз: 0,1% м/м; Предыдущий: 0,4% м/м
- Россия: инфляционные ожидания населения в мае
Прогноз: -; Предыдущий: 11,0%
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В среду на мировом рынке спрос на рискованные активы усилился. Вчерашние ценовые данные из США не преподнесли инвесторам неприятных сюрпризов, указав на **умеренное замедление инфляции в США (см. развернутый комментарий)**. При этом, по апрельской статистике, **темп роста розничных продаж в стране неожиданно вышел нулевым (прогноз 0,4% м/м)**, что инвесторы также восприняли как сигнал в пользу возможного смягчения позиции ФРС. Публиковавшиеся вчера в России данные указали на **неожиданно сильный недельный рост цен** – с 7 по 13 мая инфляция составила 0,17% н/н. В годовом выражении рост цен ускорился с 7,8% г/г до 7,9% г/г. Главным драйвером такой динамики были автомобили на фоне разового повышения цен на отечественные авто на 2,8% н/н. Тем не менее и за исключением этого фактора инфляция находится выше целевых уровней, что пока не располагает к снижению ключевой ставки. На рынке РФ среда также отметилась несостоявшимися аукционами по размещению ОФЗ.

Сегодня инвесторы в мире будут **следить за рядом выступлений представителей ФРС**, которые могут комментировать вчерашние данные по инфляции. Глобальный рынок также обратит **внимание на апрельские цифры по промышленному производству в США** – сигналы об охлаждении экономики могут приблизить начало снижения ставки ФРС. В России главным событием четверга будет **публикация майских данных по инфляционным ожиданиям населения**, традиционно важных для ЦБ.

Нефть и рубль

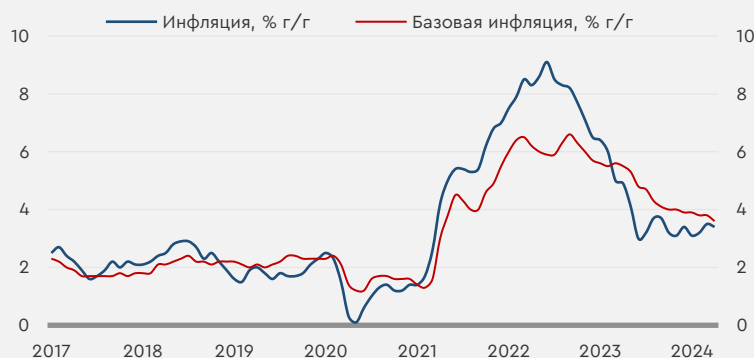
Нефтяные цены вчера снижались на фоне ухудшения прогнозов по спросу на черное золото со стороны МЭА. Тем не менее по итогам дня котировки все же умеренно выросли в связи со слабевшим долларом и данными Минэнерго США о неожиданно сильном сокращении запасов за неделю. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$83,1/барр. В целом котировки пока могут задержаться выше \$82,5/барр.

В среду рубль вновь укрепился. Такой динамике способствовало глобальное ослабление доллара, а локально на стороне рубля остается фактор слабого спроса на валюту при все еще высоком ее предложении. Сегодня курс USDRUB находится у 91,1 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В текущих условиях курс может на время уйти ниже отметки в 91 руб./\$.

Ценовая статистика в США

Апрельские данные вчера показали замедление инфляции в США с 3,5% г/г до 3,4% г/г (прогноз 3,4% г/г). В месячном выражении темпы роста цен сократились на 0,1 п.п. до 0,3% м/м (прогноз 0,4% м/м) с поправкой на сезонность. Резкий рост цен на бензин (+2,8% м/м) компенсировался нулевым ростом цен на продовольствие. Темпы роста базового индекса (исключающего волатильные компоненты) снизились за месяц на 0,2 п.п. до 3,6% г/г (прогноз 3,6% г/г). Такая динамика наблюдалась на фоне ускорившегося снижения цен на автомобили (особенно, подержанные) и сохраняющихся вблизи 0,4% м/м темпов удорожания аренды. Отсутствие неприятных сюрпризов со стороны ценовых данных усилило позитивные настроения на рынке. Теперь инвесторы будут ждать сигналов о состоянии экономического роста в США.

График. Инфляция и базовая инфляция в США



Источник данных: U.S. Bureau of Labor Statistics

График 1. Динамика цен на нефть

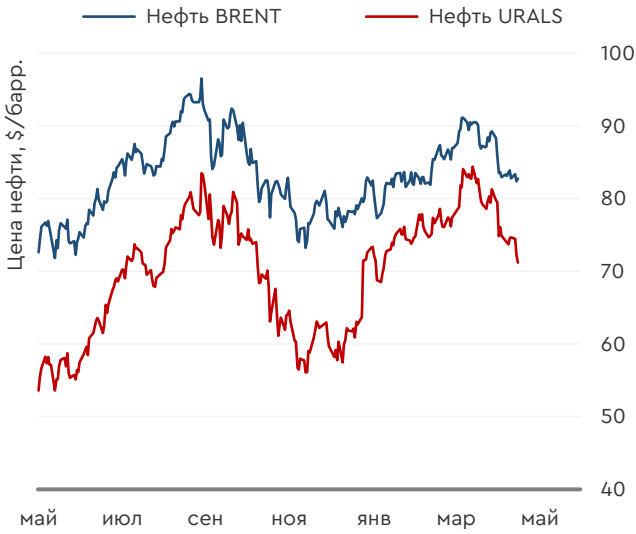


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

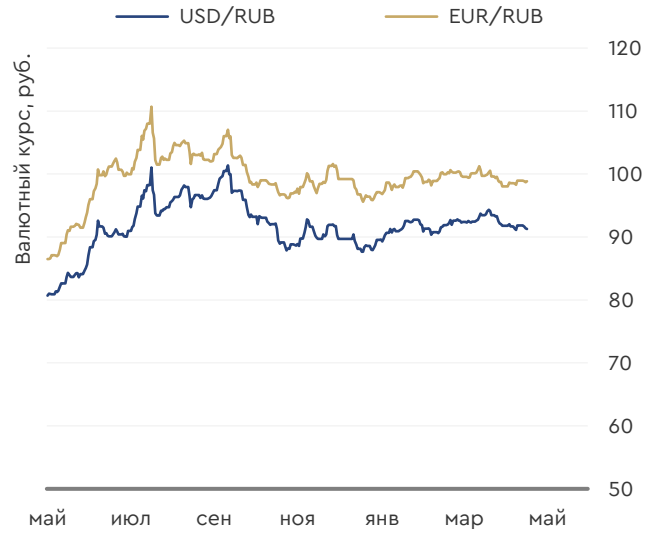


График 3. Карта рынка ОФЗ

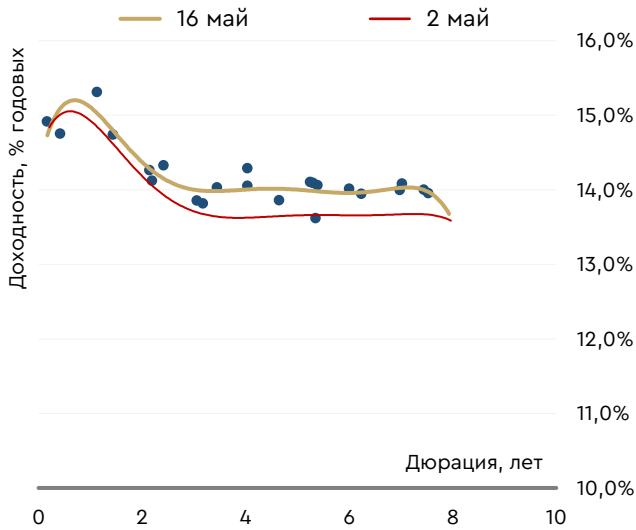


График 4. Динамика фондовых индексов

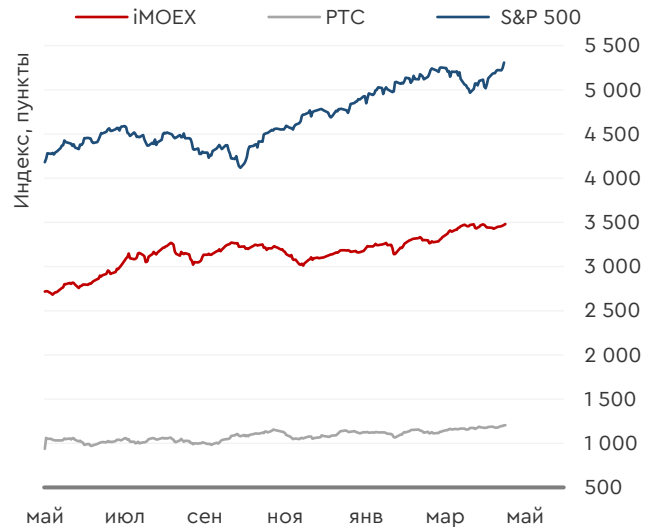


График 5. Прогноз годовой инфляции

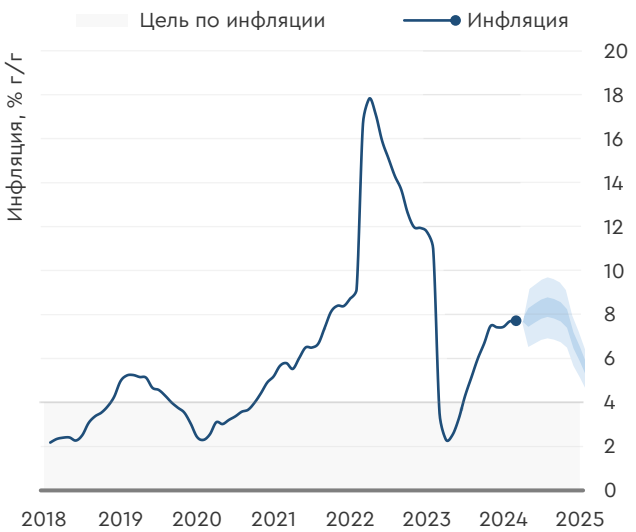


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 16.05.2024



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».