

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы			
USD/RUB	94,42 +0,7% ▲	+1,5% ▲	+4,5% ▲
EUR/RUB	100,24 +0,4% ▲	-0,6% ▼	+0,6% ▲
CNY/RUB	12,98 +0,7% ▲	+1,2% ▲	+2,9% ▲
Долговой рынок			
RUONIA, %г.	15,70% -3 бп ▼	-16 бп ▼	+43 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,64% +1 бп ▲	+21 бп ▲	+144 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,62% +2 бп ▲	+4 бп ▲	+169 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,67% +4 бп ▲	+31 бп ▲	+79 бп ▲
Фондовые индексы			
iMOEX, пт.	3 462,9 -0,3% ▼	+1,4% ▲	+11,7% ▲
PTC, пт.	1 155,5 -1,0% ▼	-0,3% ▼	+6,6% ▲
S&P 500, пт.	5 051,4 -0,2% ▼	-3,0% ▼	+5,9% ▲
MSCI EM, пт.	1 009,8 -2,0% ▼	-4,3% ▼	-1,4% ▼
Товарный рынок			
Brent, \$/барр.	90,1 -0,4% ▼	+0,7% ▲	+16,9% ▲
Золото, \$/унц.	2 369,0 +0,9% ▲	+0,2% ▲	+14,9% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
17.04.2024

Прогноз макропоказателей России

	Апрель	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	89-95	90-97	91-99
EUR/RUB	97-106	98-108	99-110
CNY/RUB	12,3-13,2	12,4-13,4	12,5-13,6

Важные события дня

- Россия: индекс цен производителей в марте – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 19,5% г/г
- Россия: недельная инфляция – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 0,16% н/н
- Россия: инфляционные ожидания населения в апреле
Прогноз: -; Предыдущий: 11,5%
- Россия: ценовые ожидания бизнеса в апреле
Прогноз: -; Предыдущий: 18,7 п.
- ЕС: заявления представителей ЕЦБ

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

Во вторник на глобальном рынке наблюдалась смешанная динамика. Глава ФРС вчера придерживался жесткой риторики, заявив, что устойчивое ценовое давление может потребовать более длительного сохранения жесткой ДКП. В результате рынок сейчас начинает закладывать перспективы лишь одного снижения ставки в этом году (см. развернутый комментарий). Вчерашняя статистика из США при этом не удивила инвесторов, показав рост промышленного производства страны в марте на 0,4% м/м (прогноз 0,4% м/м). На российском рынке вчерашний день отметился выходом бюллетеня «О чем говорят тренды», в котором ЦБ подчеркивает все еще высокие темпы экономического роста и лишь постепенное ослабление ценового давления.

На сегодняшний день не запланировано принципиально значимых для мирового рынка событий. Инвесторы в мире в основном будут отыгрывать события сезона отчетности и заявления ряда представителей ЕЦБ. В России сегодня пройдут аукционы по размещению ОФЗ и выйдет целый ряд экономической статистики. Росстат вечером, помимо традиционных недельных данных по инфляции, опубликует мартовский индекс цен производителей. Важнее, что сегодня выйдут апрельские оценки инфляционных ожиданий населения и бизнеса, которые могут значимо повлиять на риторику ЦБ на заседании на следующей неделе.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены умеренно снизились. Давление на котировки оказывало дальнейшее, хоть и замедлившееся, укрепление доллара. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$89,7/барр. Если недельные данные от Минэнерго США в среду вновь укажут на заметный рост запасов, котировки способны на время уйти к \$89/барр.

Рубль во вторник заметно слабел даже на фоне некоторого увеличения объемов торгов. Помимо глобального укрепления доллара, давление на рубль могут оказывать заметно выросшие, по оперативным данным, расходы бюджета. Сегодня курс USDRUB находится у 94,5 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. В текущих условиях курс пока может остаться выше 94 руб./\$.

Ожидания рынка по ставке ФРС

Данные о сохранении устойчивого ценового давления в США привели к заметному пересмотру рыночных ожиданий относительно траектории ставки ФРС. Месяц назад фьючерсы на ставку регулятора предполагали ее первое снижение уже в июне, а на конец года ожидалось уровни в 4,75% по верхней границе. Сейчас же рынок закладывает начало смягчения ДКП лишь на сентябрьском заседании, а наиболее вероятным исходом декабрьского заседания (36% вероятность) инвесторы считают сохранение ставки у 5,25%. В предстоящем году рынок также пока не закладывает существенное смягчение ДКП. Сдвиг закладываемой траектории ставки в США определяет текущую динамику мирового рынка. При этом сейчас ожидания инвесторов по ставке находятся выше мартовских прогнозов ФРС – это может указывать на то, что негативная ценовая статистика была сюрпризом и для регулятора.

График. Ставка ФРС и ожидания ее динамики



Источник данных: ФРС, Фьючерсы на ставку ФРС

График 1. Динамика цен на нефть

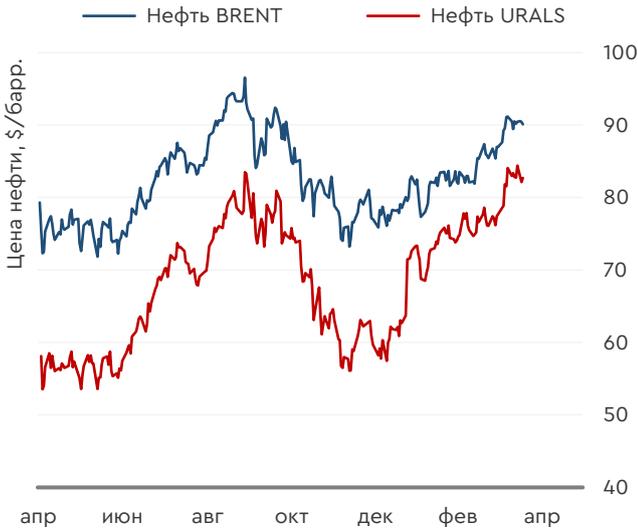


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

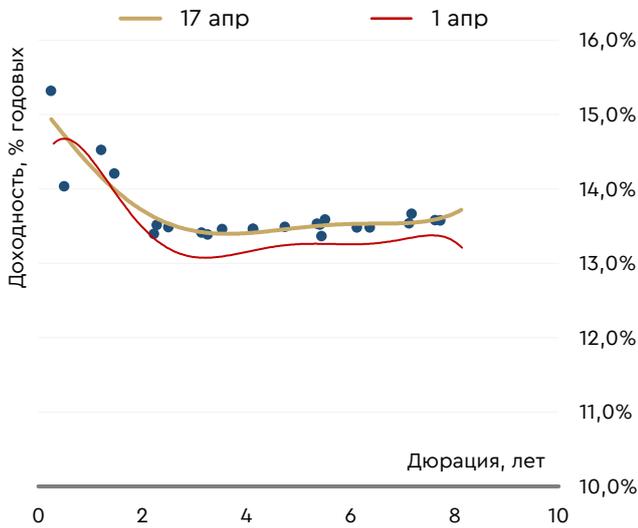


График 4. Динамика фондовых индексов

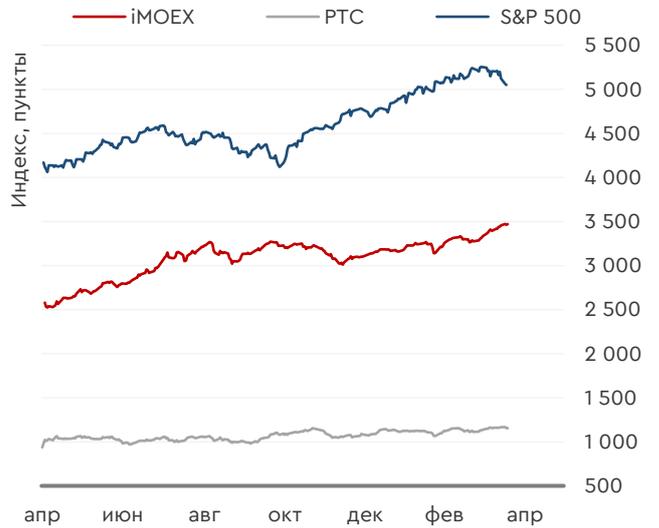


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 17.04.2024



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».