

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	90,97	-0,1% ▼	-1,1% ▼	+0,7% ▲
EUR/RUB	98,86	+0,0% ▲	-0,1% ▼	-0,8% ▼
CNY/RUB	12,59	+0,1% ▲	-0,3% ▼	-0,2% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	16,00%	-10 бп ▼	-1 бп ▼	+73 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,81%	+3 бп ▲	+20 бп ▲	+161 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	14,08%	-3 бп ▼	+29 бп ▲	+215 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,38%	+2 бп ▲	-7 бп ▼	+50 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 486,3	+0,4% ▲	+1,6% ▲	+12,5% ▲
PTC, пт.	1 207,9	+0,6% ▲	+2,7% ▲	+11,5% ▲
S&P 500, пт.	5 297,1	-0,2% ▼	+1,6% ▲	+11,1% ▲
MSCI EM, пт.	1 098,6	+1,3% ▲	+3,3% ▲	+7,3% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	83,3	+0,6% ▲	-0,7% ▼	+8,1% ▲
Золото, \$/унц.	2 383,7	+0,5% ▲	+3,2% ▲	+15,6% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
17.05.2024

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

- Китай: промышленное производство в апреле – 05:00 МСК
Прогноз: 5,5% г/г; Факт: 6,7% г/г
- Китай: розничные продажи в апреле – 05:00 МСК
Прогноз: 3,8% г/г; Факт: 2,3% г/г
- США: индекс опережающих индикаторов СВ в апреле – 17:00 МСК
Прогноз: -0,3% м/м; Предыдущий: -0,3% м/м
- Россия: инфляция в апреле – 19:00 МСК
Прогноз: 7,8% г/г; Предыдущий: 7,7% г/г
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в четверг спрос на рискованные активы умеренно ослабился. Члены ФРС вчера отмечали ослабление ценового давления, но все же подчеркивали необходимость в длительном поддержании жесткой ДКП. Одновременно **апрельские данные по промышленному производству в США были неожиданно слабыми**, что напоминает о возможном смягчении позиции ФРС в ответ на усиление рисков рецессии. Вчерашняя статистика в РФ показала **заметный рост инфляционных ожиданий населения в мае до максимумов с февраля (см. развернутый комментарий)**, а также снижение торгового профицита в апреле с \$18,8 млрд до \$9,3 млрд. Показатель, впрочем, все еще выше уровней января-февраля, что ограничивает негатив для рубля.

Инвесторы в мире сегодня будут **отыгрывать утреннюю статистику из Китая**, указавшую на ускорившийся в апреле до 6,7% г/г (прогноз 5,5% г/г) рост промышленного производства, но на замедлившийся до 2,3% г/г (прогноз 3,8% г/г) рост розничных продаж. Такие данные напоминают о все еще слабом потребительском спросе в стране и, соответственно, о перспективах дальнейшего смягчения ДКП. В России сегодняшней день отметится **публикацией полных данных по инфляции за апрель**. Если месячная статистика вновь покажет заметно более высокую инфляцию, чем оценки по недельным данным, на рынке могут усиливаться опасения повышения ключевой ставки Банком России.

Нефть и рубль

Вчера цены на нефть вновь смогли вырасти по итогам дня. При этом сегодня их рост продолжается даже на фоне смешанной статистики из КНР – фьючерсы Brent торгуются уже у \$83,8/барр. На динамику котировок в пятницу повлияют традиционные недельные данные по числу буровых установок в США. Сейчас показатель на минимумах с начала 2022 года, и дальнейшее снижение буровой активности будет способствовать росту котировок в сторону \$85/барр.

Рубль в четверг вновь укреплялся, и в моменте курс USDRUB опускался ниже 90,75 руб./\$. Сегодня курс USDRUB находится у 91 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. На фоне приближающегося налогового периода перспективы возврата курса к отметке в 92 руб./\$ на предстоящей неделе выглядят ограниченными.

Инфляционные ожидания в России

Вчера майские данные показали первый за практически полгода рост годовых инфляционных ожиданий населения РФ. Так, за месяц показатель увеличился на 0,7 п.п. до 11,7%, обновив максимум с февраля. Такая динамика всецело определяется ростом ожиданий у респондентов без сбережений, а показатель у населения со сбережениями увеличился с 9,9% лишь до 10%. Наблюдаемая инфляция в мае при этом снизилась на 0,4 п.п. до 14%, вновь обновив минимум с ноября. Это происходило из-за снижения наблюдаемой инфляции у респондентов со сбережениями сразу на 1,1 п. до 12%, а у населения без сбережений показатель вырос на 0,6 п.п. до 16,3%. Высокие ожидания роста цен грозят раскручиванием инфляционной спирали, и вчерашние данные могут побудить ЦБ к дальнейшему ужесточению своей позиции.

График. Инфляционные ожидания населения РФ на год и наблюдаемая инфляция



Источник данных: Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

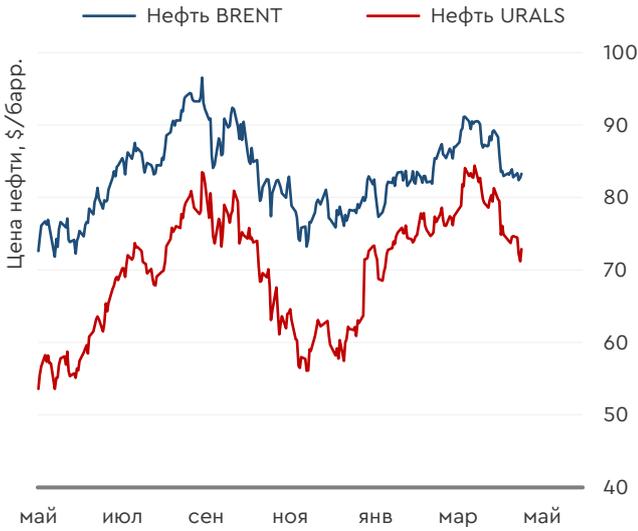


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

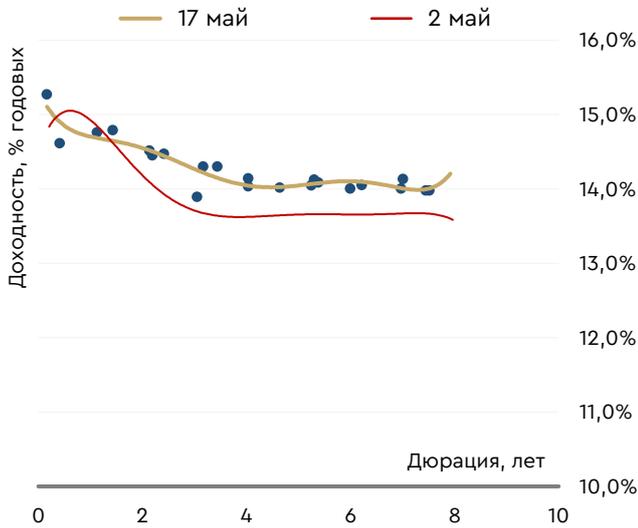


График 4. Динамика фондовых индексов

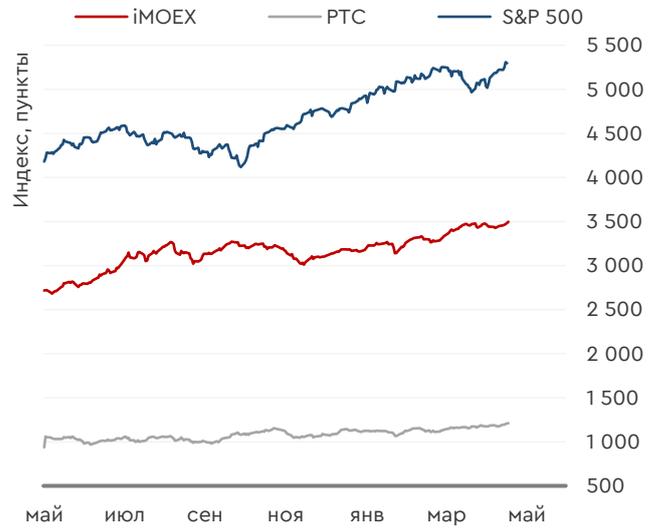


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 17.05.2024



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».