

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы			
USD/RUB	91,67 +0,3% ▲	+0,4% ▲	+1,5% ▲
EUR/RUB	102,04 +0,5% ▲	+1,3% ▲	+1,5% ▲
CNY/RUB	12,95 +0,2% ▲	+1,8% ▲	+2,1% ▲
Долговой рынок			
RUONIA, %г.	18,65% -39 бп ▼	+109 бп ▲	+338 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	9,67% +29 бп ▲	+65 бп ▲	+547 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	16,31% +17 бп ▲	+57 бп ▲	+438 бп ▲
UST 10Y, %г.	3,70% +5 бп ▲	+5 бп ▲	-18 бп ▼
Фондовые индексы			
iMOEX, пт.	2 751,7 -0,8% ▼	+3,1% ▲	-11,2% ▼
PTC, пт.	945,6 -1,1% ▼	+2,7% ▲	-12,7% ▼
S&P 500, пт.	5 618,3 -0,3% ▼	+1,2% ▲	+17,8% ▲
MSCI EM, пт.	1 087,8 -0,3% ▼	+2,7% ▲	+6,3% ▲
Товарный рынок			
Brent, \$/барр.	73,7 -0,1% ▼	+4,3% ▲	-4,4% ▼
Золото, \$/унц.	2 568,4 -0,3% ▼	+1,8% ▲	+24,5% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
19.09.2024

Прогноз макропоказателей России

	Сентябрь	3 кв. '24	4 кв. '24
Ключевая ст., %г.	18,0-20,0%	18,0-20,0%	18,0-20,0%
Инфляция, %г/г	7,6-8,7%	7,6-8,7%	6,3-7,7%
USD/RUB	88-96	88-96	89-98
EUR/RUB	97-107	97-107	98-109
CNY/RUB	11,8-13,3	11,8-13,3	11,9-13,8

Важные события дня

- Турция: заседание Банка Турции – 14:00 МСК
Прогноз: 50%; Предыдущий: 50%
- Великобритания: заседание Банка Англии – 14:00 МСК
Прогноз: 5%; Предыдущий: 5%
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 230 тыс.; Предыдущий: 230 тыс.
- США: продажи на вторичном рынке недвижимости в августе – 17:00 МСК
Прогноз: -1,3% м/м; Предыдущий: 1,3% м/м
- США: индекс опережающих индикаторов от СВ в августе – 17:00 МСК
Прогноз: -0,3% м/м; Предыдущий: -0,6% м/м

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В среду глобальный рынок показал негативную динамику. **ФРС все же решила понизить ставку сразу на 50 б.п.**, а обновленные прогнозы регулятора указывают на перспективы снижения ставки еще на 75 б.п. за два оставшихся в этом году заседания. Тем не менее столь быстрая смена настроений регулятора не обрадовала инвесторов, и доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли по итогам дня. **Публиковавшаяся в России статистика была смешанной** – недельная инфляция осталась высокой, но рост индекса цен производителей продолжил замедляться, а инфляционные ожидания населения снизились впервые за 5 месяцев (см. развернутый комментарий).

Инвесторы в мире сегодня продолжают отыгрывать итоги заседания ФРС. Рынок также обратит внимание **на августовские данные по рынку недвижимости США и индекс опережающих индикаторов Conference Board**, который служит хорошим аппроксимирующим показателем будущей динамики ВВП. Инвесторы также будут оценивать решения других регуляторов мира, которые могут быть более мягкими на фоне последних действий ФРС. В РФ на сегодняшний день не запланировано принципиально значимых для рынка событий.

Нефть и рубль

Вчера цены на нефть ушли вниз. Снижение ставки ФРС на полпроцента рынок сырья воспринял, скорее, как подтверждение существующих проблем с экономическим ростом. Впрочем, недельные данные вчера указали на более сильное, чем ожидалось, снижение запасов в США. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent выросли к \$74,1/барр. В целом котировки в ближайшее время могут продолжить находиться выше \$73/барр. на фоне геополитических событий.

Рубль в среду слабел. Давление на российскую валюту могло оказывать усиление спроса на юани после завершения длинных выходных в Китае. Сегодня курс CNYRUB находится у 13,05 руб./юань. Другие валюты EM с утра преимущественно укрепляются. Из-за экспирации фьючерсов волатильность на валютном рынке может быть более высокой, а курс, вероятно, на время останется выше диапазона в 12,7-13,0 руб./юань.

Ценовая статистика в России

Опубликованные вчера данные показали, что в августе рост индекса цен производителей РФ замедлился с 13,7% г/г до 10,2% г/г, минимумов более чем за год. Темпы роста показателя в обработке опустились с 12,3% г/г до 10% г/г, обновив годовой минимум, что в дальнейшем может способствовать замедлению роста потребительских цен. Сентябрьские данные вчера показали, что инфляционные ожидания населения снизились впервые за 5 месяцев – показатель опустился на 0,4 п.п. до 12,5%. Наблюдаемая населением инфляция также за месяц снизилась. С другой стороны, недельный рост цен в стране ускорился с 0,09% н/н до 0,10% н/н. Такой динамике способствовал возобновившийся рост цен на перелеты. В годовом выражении инфляция замедлилась с 8,9% г/г до 8,7% г/г, но пока ее траектория остается выше прогнозов ЦБ. В целом сценарий роста ключевой ставки до 20% годовых все еще видится наиболее вероятным.

График. Инфляционные ожидания населения РФ на год и наблюдаемая инфляция



Источник данных: Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

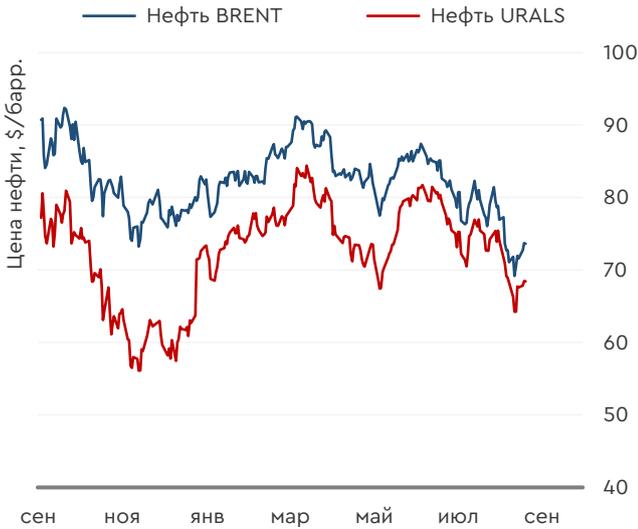


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

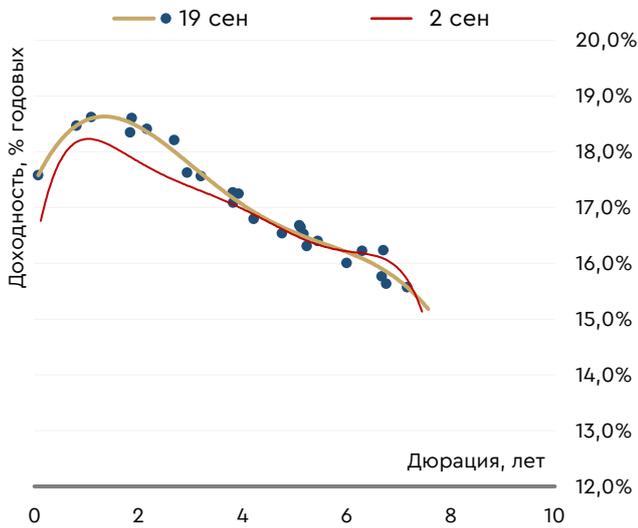


График 4. Динамика фондовых индексов

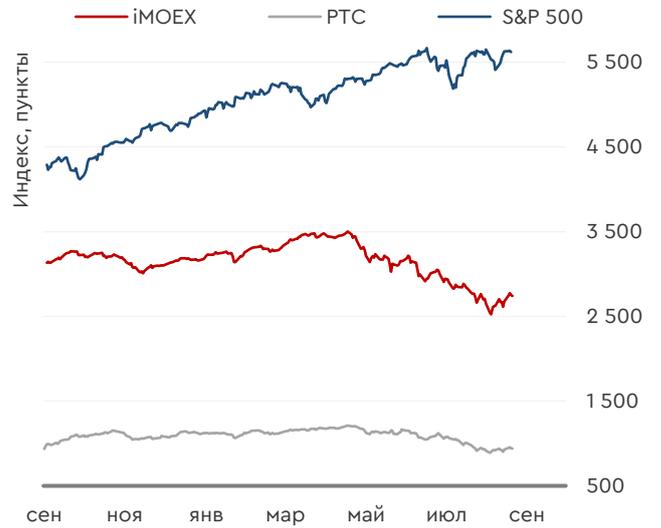


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 19.09.2024



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».