

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	93,05	+0,1% ▲	-0,1% ▼	+3,0% ▲
EUR/RUB	99,72	+0,4% ▲	+0,1% ▲	+0,1% ▲
CNY/RUB	12,74	0,0% ●	-0,5% ▼	+1,0% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,70%	+11 бп ▲	-3 бп ▼	+43 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,59%	-1 бп ▼	0 бп ●	+139 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,64%	0 бп ●	+17 бп ▲	+171 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,63%	-6 бп ▼	-2 бп ▼	+75 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 469,8	-0,2% ▼	+0,9% ▲	+12,0% ▲
PTC, пт.	1 174,7	-0,2% ▼	+1,0% ▲	+8,4% ▲
S&P 500, пт.	5 018,4	-0,3% ▼	-1,0% ▼	+5,2% ▲
MSCI EM, пт.	1 045,5	0,0% ▼	+1,0% ▲	+2,1% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	83,6	-2,8% ▼	-4,9% ▼	+8,5% ▲
Золото, \$/унц.	2 288,5	-1,1% ▼	-1,0% ▼	+11,0% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
02.05.2024

Прогноз макропоказателей России

	Май	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	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

- Россия: производственный индекс S&P Global PMI в апреле – 09:00 МСК
Предыдущий: 55,7 п.; Факт: 54,3 п.
- США: торговый баланс в марте – 15:30 МСК
Прогноз: -\$69,1 млрд; Предыдущий: -\$69,8 млрд
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 212 тыс.; Предыдущий: 207 тыс.

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В последние дни на мировом рынке преобладают негативные настроения. Давление на рискованные активы оказывает ожидания более позднего снижения ставки в США, хотя и сами по себе **сигналы со вчерашнего заседания ФРС не были неожиданно жесткими** (см. развернутый комментарий). На рынок РФ после длинных выходных будут влиять новости о **дальнейшем расширении санкционных списков**. Инвесторы в России также продолжают отыгрывать **итоги заседания Банка России – ожидаемое сохранение текущих параметров ДКП, но существенное повышение прогнозов по ставке**, допускающее сохранение ее на текущих уровнях на протяжении всего 2024 года.

Дальнейшую **динамику рисковым активам в мире зададут завтрашние апрельские данные по рынку труда США**, а на сегодня не запланировано принципиально значимых для глобального рынка событий. В ближайшее время инвесторы в мире также продолжат отыгрывать события сезона отчетности. На рынке РФ может наблюдаться разнонаправленная динамика в связи с фактором короткой рабочей недели.

Нефть и рубль

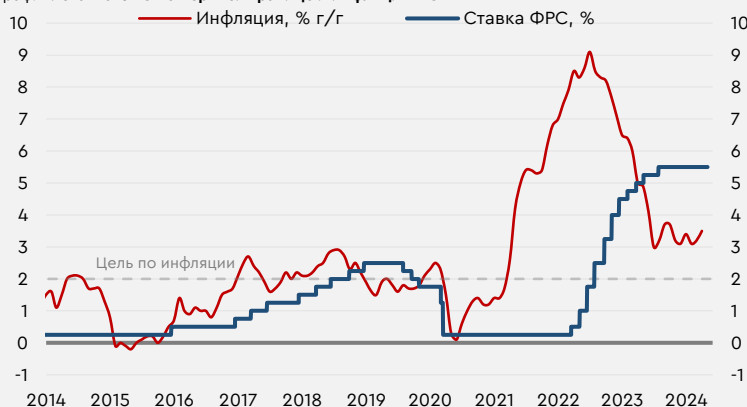
Цены на нефть в последнее время заметно упали. Давление на котировки оказывало ослабление геополитических рисков, опасения более низкого спроса на нефть из-за перспектив длительного сохранения высокой ставки ФРС и данные, неожиданно показавшие максимальное с начала февраля недельное увеличение запасов нефти в США. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$84/барр. В целом котировки еще могут вырасти выше \$85/барр. в зависимости от геополитических новостей.

За прошедшую полную неделю рубль существенно укрепился. Поддержку ему оказывал фактор налогового периода, в рамках которого экспортеры резко нарастили продажу валютной выручки. При этом меры валютного контроля, как и ожидалось, были продлены до апреля 2025 года, но Правительство увеличило срок зачисления валютной выручки с 90 до 120 дней. На длинных выходных российская валюта показывала умеренно негативную динамику. Сегодня курс USDRUB находится у 92,3 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сейчас налоговый период окончательно завершится, и у курса USDRUB есть потенциал в дальнейшем вернуться выше 93 руб./\$.

Заседание ФРС

Американский регулятор вчера вновь оставил ставку у 5,5% годовых по верхней границе и снизил темпы сокращения баланса, что не удивило рынок. Риторика при этом была ужесточена. Так, глава ФРС подчеркнул, что ценовое давление в США более устойчиво, чем ранее ожидалось, что сдвигает сроки начала смягчения ДКП. С другой стороны, Джером Пауэлл особо отметил, что регулятор вряд ли в дальнейшем вернется к повышению ставки, и потенциал к ее снижению остается – вопрос лишь в сроках. Отсутствие особо жестких сигналов оказало умеренную поддержку рисковым активам, но risk-off настроения еще могут заметно усилиться в зависимости от выходящих данных, а не от сигналов ФРС.

График. Ставка ФРС по верхней границе и инфляция в США



Источник данных: ФРС, U.S. Bureau of Labor Statistics

График 1. Динамика цен на нефть

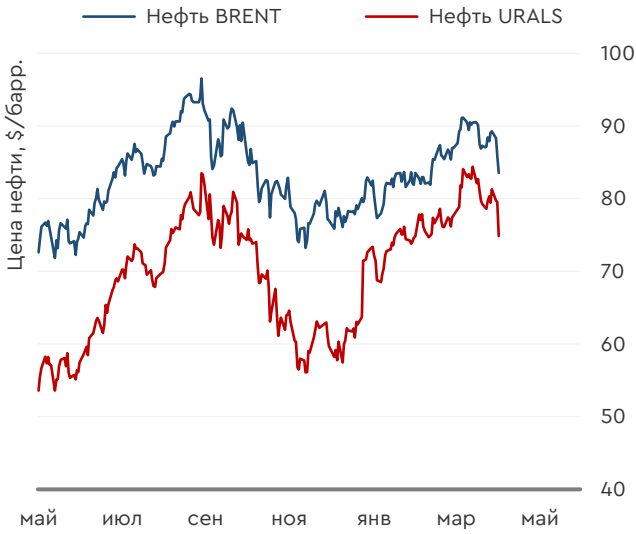


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

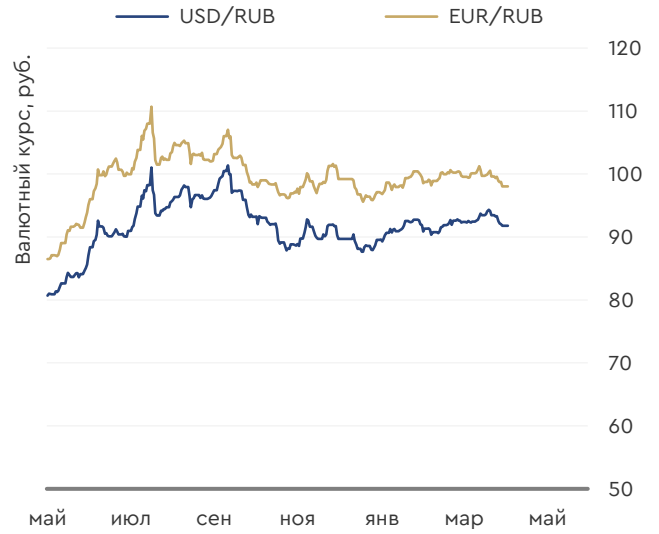


График 3. Карта рынка ОФЗ

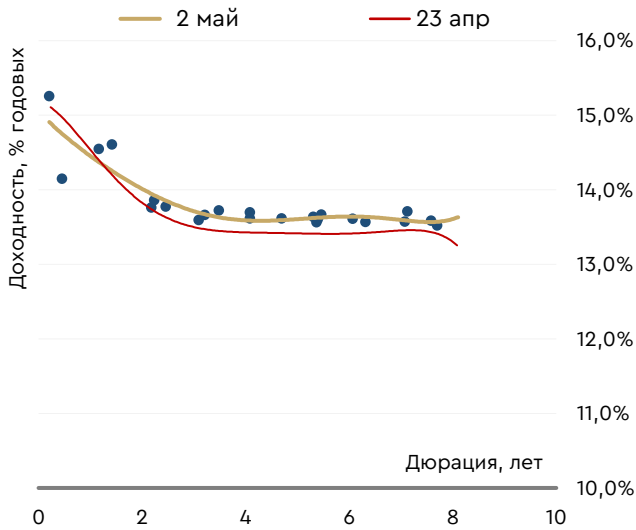


График 4. Динамика фондовых индексов

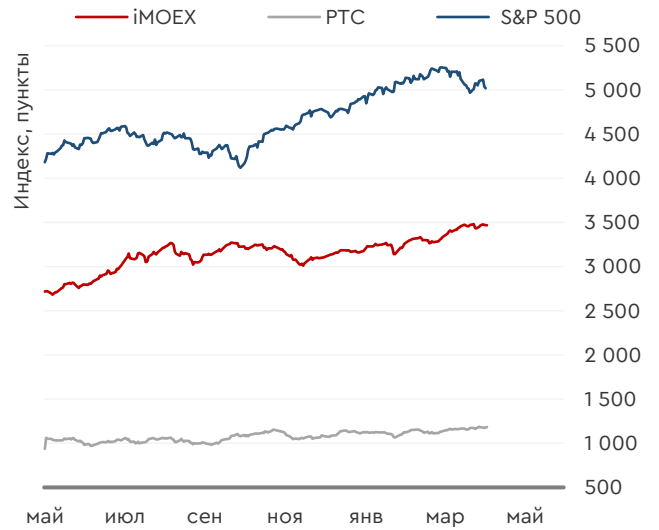


График 5. Прогноз годовой инфляции

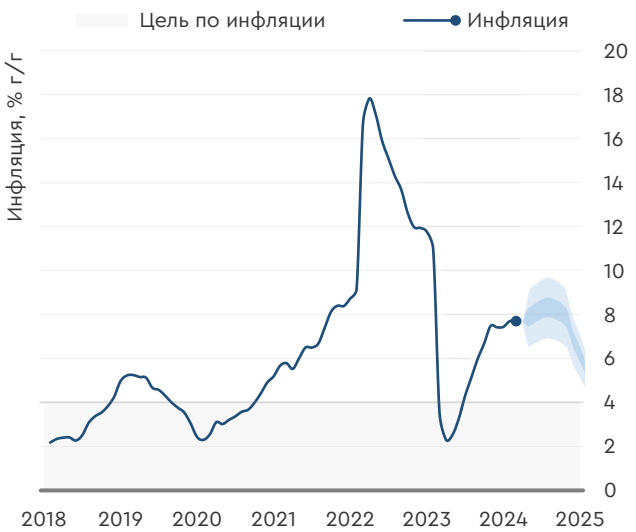


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 02.05.2024



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».