

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD	
Валютные курсы				
USD/RUB	92,25	-0,9% ▼	-2,1% ▼	+2,1% ▲
EUR/RUB	98,75	-0,8% ▼	-1,6% ▼	-0,9% ▼
CNY/RUB	12,67	-1,0% ▼	-2,4% ▼	+0,5% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,73%	+4 бп ▲	-1 бп ▼	+46 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,59%	0 бп ●	-4 бп ▼	+139 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,47%	0 бп ●	-12 бп ▼	+154 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,65%	+4 бп ▲	+6 бп ▲	+77 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 428,9	-0,3% ▼	-0,7% ▼	+10,6% ▲
PTC, пт.	1 171,1	+0,6% ▲	+1,5% ▲	+8,1% ▲
S&P 500, пт.	5 071,6	+0,0% ▲	+1,0% ▲	+6,3% ▲
MSCI EM, пт.	1 034,7	+1,5% ▲	+2,2% ▲	+1,1% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	87,9	-0,6% ▼	+0,5% ▲	+14,1% ▲
Золото, \$/унц.	2 312,3	+0,6% ▲	-3,4% ▼	+12,1% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
25.04.2024

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	90-96	91-98	92-100
EUR/RUB	97-106	98-108	99-110
CNY/RUB	12,4-13,3	12,5-13,5	12,6-13,7

Важные события дня

- США: ВВП в первом квартале – 15:30 МСК
Прогноз: 2,5%; Предыдущий: 3,4%
- США: оптовые запасы в марте – 15:30 МСК
Прогноз: 0,2% м/м; Предыдущий: 0,5% м/м
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 214 тыс.; Предыдущий: 212 тыс.
- Россия: заявления президента РФ
- ЕС: заявления представителей ЕЦБ

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в среду наблюдалась разнонаправленная динамика. Публиковавшиеся вчера отчеты были смешанными, а данные по заказам товаров длительного пользования в США росли в марте темпами, близкими к ожиданиям консенсус-прогноза. В России вчерашняя статистика указала на **замедление роста промышленного производства в стране с 8,5% г/г до 4% г/г в марте (прогноз 4,2% г/г) и на сокращение темпов недельной инфляции с 0,12% н/н до 0,08% н/н (см. развернутый комментарий).**

Центральным событием сегодняшнего дня будет **публикация первой оценки ВВП США в первом квартале.** Сигналы о перегреве американской экономики не добавят рынку позитиву в преддверии заседания ФРС в среду. Более оперативные оценки о состоянии экономики страны инвесторы сегодня получают от мартовских данных по оптовым запасам. Глобальный рынок также продолжит следить за событиями сезона отчетностей. В РФ инвесторы в четверг могут обратить внимание на сегодняшние заявления президента и на отдельные корпоративные новости.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены умеренно снизились по итогам дня. Давление на котировки оказало укрепление доллара на глобальном рынке, а недельные данные от Минэнерго США указали не только на максимальное с середины января падение запасов сырой нефти, но также и на более низкое, чем ожидалось, сокращение бензиновых запасов. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$88,2/барр. В отсутствие принципиальных сюрпризов со стороны данных по ВВП США, котировки могут остаться вблизи \$87-89/барр.

Рубль в среду заметно укреплялся. Экспортеры активно продают валюту для уплаты налогов, и объем торгов CNYRUB вчера был максимальным в текущем месяце. Сегодня курс USDRUB находится у 92,1 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. В моменте курс может уходить ниже 92 руб./\$, но после завершения налогового периода он должен вернуться выше этого уровня.

Ценовая статистика в России

По оценкам Росстата, недельная инфляция в стране замедлилась с 0,12% н/н до 0,08% н/н. В годовом выражении темпы роста цен остались у 7,8% г/г. Умеренно ускорившийся рост цен на продовольствие (0,13% н/н после 0,10% н/н) и на непродовольственные товары (0,03% н/н после 0% н/н) компенсировался замедлившимся удорожанием услуг (0,06% н/н после 0,28% н/н). Происходило это на фоне удешевления полетов на 0,96% н/н после их удорожания на 3,92% н/н неделей ранее. Этот показатель довольно волатильный в недельном разрезе, что пока не позволяет говорить об устойчивом замедлении инфляции. В целом ценовое давление в РФ усилилось относительно марта – это не располагает к смягчению риторики Банка России. Более того, в связи с ускорившимся кредитованием и усугубившимся дефицитом кадров на завтрашнем заседании регулятор может вернуть сигнал о допустимости повышения ключевой ставки, в том числе в обновленных прогнозах.

График. Инфляция по недельным данным и ключевая ставка ЦБ РФ



Источник данных: Росстат, Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

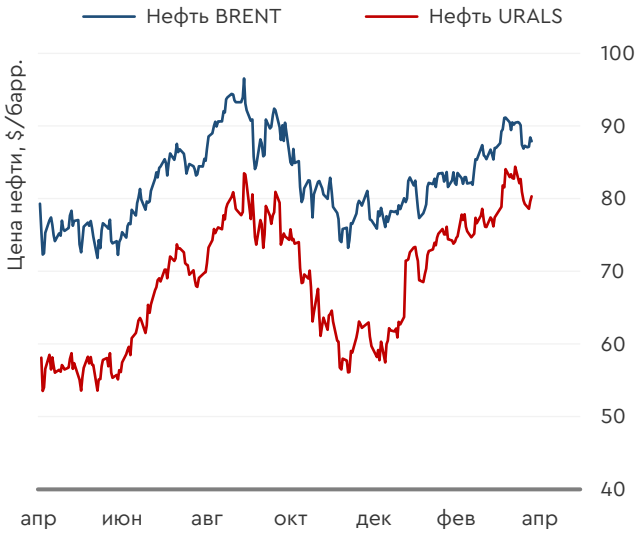


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

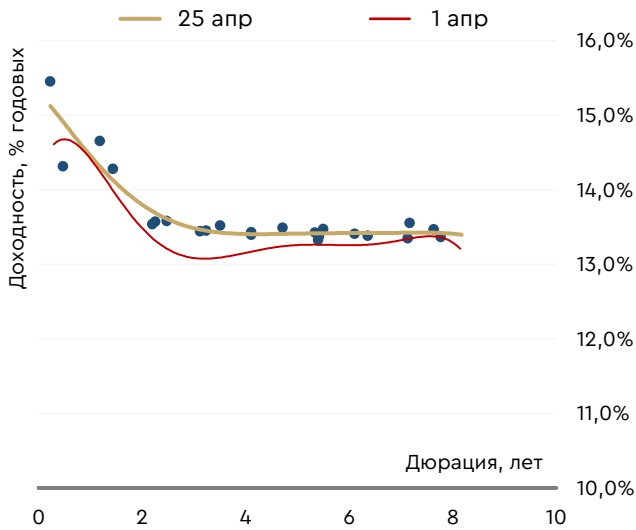


График 4. Динамика фондовых индексов

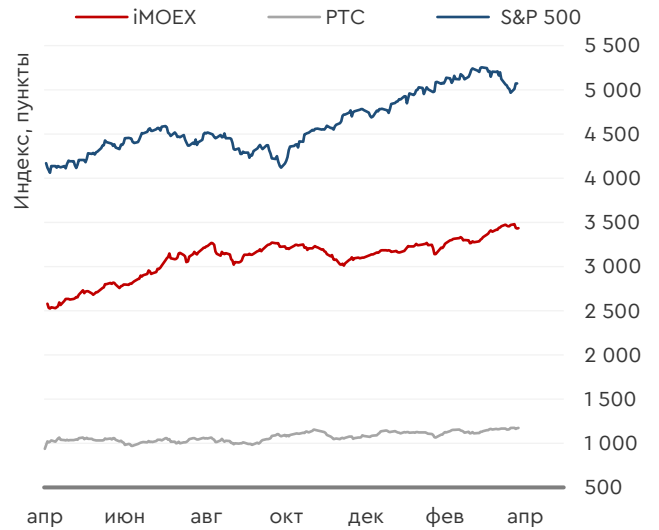


График 5. Прогноз годовой инфляции

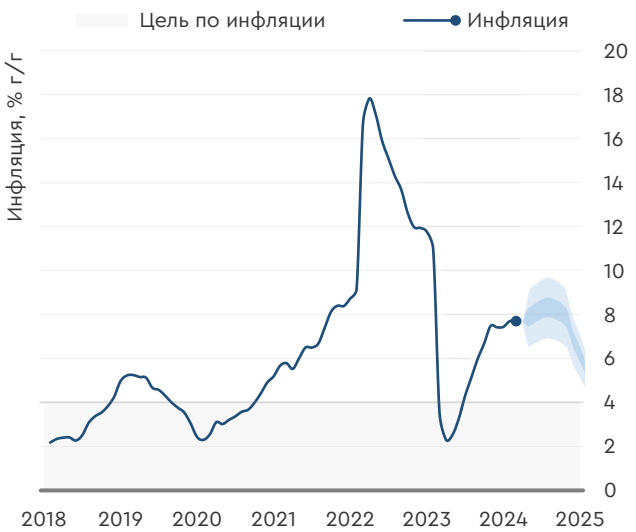


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 25.04.2024



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».