

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	91,94	-0,3% ▼	-2,0% ▼	+1,7% ▲
EUR/RUB	98,66	-0,1% ▼	-1,3% ▼	-1,0% ▼
CNY/RUB	12,65	-0,2% ▼	-2,3% ▼	+0,3% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,60%	-13 бп ▼	-12 бп ▼	+33 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,58%	-1 бп ▼	-5 бп ▼	+138 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,49%	+2 бп ▲	-6 бп ▼	+156 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,70%	+5 бп ▲	+6 бп ▲	+82 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 439,8	+0,3% ▲	-0,5% ▼	+11,0% ▲
PTC, пт.	1 178,7	+0,7% ▲	+1,6% ▲	+8,8% ▲
S&P 500, пт.	5 048,4	-0,5% ▼	+0,7% ▲	+5,8% ▲
MSCI EM, пт.	1 028,6	-0,6% ▼	+1,0% ▲	+0,5% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	89,1	+1,4% ▲	+2,5% ▲	+15,7% ▲
Золото, \$/унц.	2 325,7	+0,6% ▲	-2,3% ▼	+12,8% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
26.04.2024

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

- Япония: заседание Банка Японии – 06:00 МСК
Прогноз: 0,1%; Факт: 0,1%
- Россия: заседание Банка России – 13:30 МСК
Прогноз: 16%; Предыдущий: 16%
- США: ценовой индекс Core PCE в марте – 15:30 МСК
Прогноз: 0,3% м/м; Предыдущий: 0,3% м/м
- США: личные доходы в марте – 15:30 МСК
Прогноз: 0,5% м/м; Предыдущий: 0,3% м/м
- США: личные расходы в марте – 15:30 МСК
Прогноз: 0,6% м/м; Предыдущий: 0,8% м/м

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В четверг на мировом рынке спрос на рискованные активы ослабился. Статистика за первый квартал указала на **неожиданно слабый рост ВВП США, но также и на усиление ценового давления (см. развернутый комментарий)**. Слабыми были и мартовские данные по оптовым запасам – показатель за месяц неожиданно сократился на 0,4% м/м (прогноз +0,2% м/м). В России вчерашний день отметился лишь рядом корпоративных новостей и заявлениями о планируемом обсуждении налоговых изменений из Послания президента уже в середине мая.

Инвесторы в мире сегодня будут отыгрывать утренние итоги заседания Банка Японии – регулятор, как и ожидалось, оставил ставку на прежних уровнях, но не дал рынку принципиально жестких сигналов, что оказало давление на иену. Глобальный рынок в течение дня также обратит внимание на мартовские данные по личным доходам и расходам в США и ценовому индексу PCE, который таргетирует ФРС. В РФ **главным событием дня и недели будет апрельское заседание Банка России**. Регулятор должен вновь оставить ставку на прежних уровнях, но его сигнал может быть более жестким относительно мартовского заседания. Особого внимания будет заслуживать обновленный прогноз ЦБ РФ.

Нефть и рубль

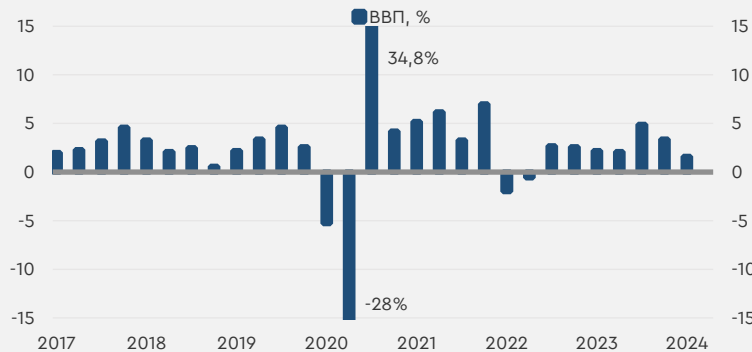
Цены на нефть вчера росли. Слабая статистика из США напоминает о рисках более низкого спроса на черное золото, но инвесторы вчера предпочли сосредоточиться на геополитических рисках. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$89,6/барр. Этим вечером выйдут традиционные недельные данные по числу буровых установок в США. На прошлой неделе показатель вырос и продолжение такой динамики способно вернуть котировки к \$89,0/барр.

В четверг рубль продолжил укрепляться в связи с фактором налогового периода. Умеренную поддержку российской валюте также могли оказывать сообщения о продлении мер валютного контроля на более длительный срок – до апреля следующего года против ожидавшегося продления до конца 2024 года. Сегодня курс USDRUB находится у 92 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Итоги заседания ЦБ РФ вряд ли окажут выраженное влияние на краткосрочную динамику рубля. На фоне налогового периода курс может вновь закончить день ниже 92 руб./\$.

Экономическая статистика в США

Вчерашние данные указали на замедление роста ВВП США в первом квартале с 3,4% до 1,6% в аннуализированном выражении с поправкой на сезонность (прогноз 2,5%). Такие темпы были минимальными со второго квартала 2022 года, когда экономика страны сокращалась. Текущее замедление роста ВВП происходило на фоне ухудшения ситуации в торговле, и чистый экспорт занизил ВВП на 0,9 п.п. Положительный вклад государственных расходов снизился с 0,8 п.п. до 0,2 п.п., а частных инвестиций – вырос с 0,2 п.п. до 0,6 п.п. Практически весь рост экономики США приходится на потребление, вклад которого составил 1,7 п.п. против 2,2 п.п. ранее, а рост дефлятора (ценового индекса) ускорился с 1,7% до 3,1% (прогноз 3%). В результате данные хоть и были слабыми, но не повысили вероятность смягчения позиции ФРС.

График. Квартальное изменение ВВП США SAAR



Источник данных: Бюро экономического анализа США

График 1. Динамика цен на нефть

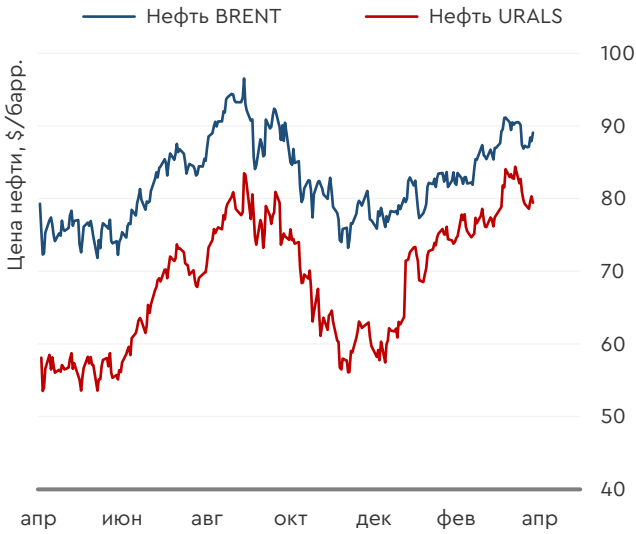


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

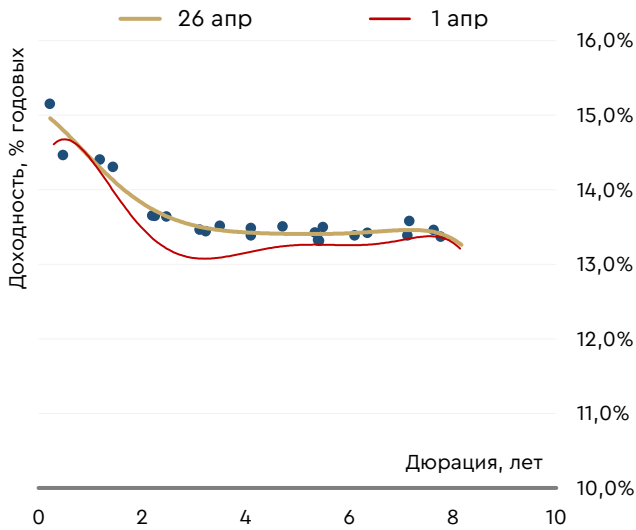


График 4. Динамика фондовых индексов

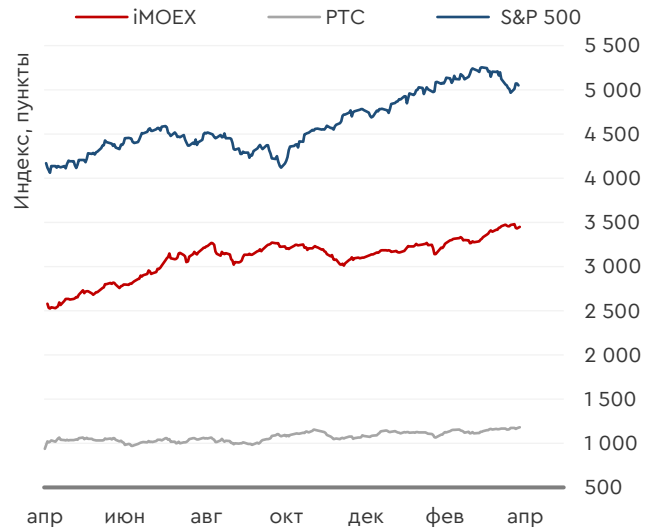


График 5. Прогноз годовой инфляции

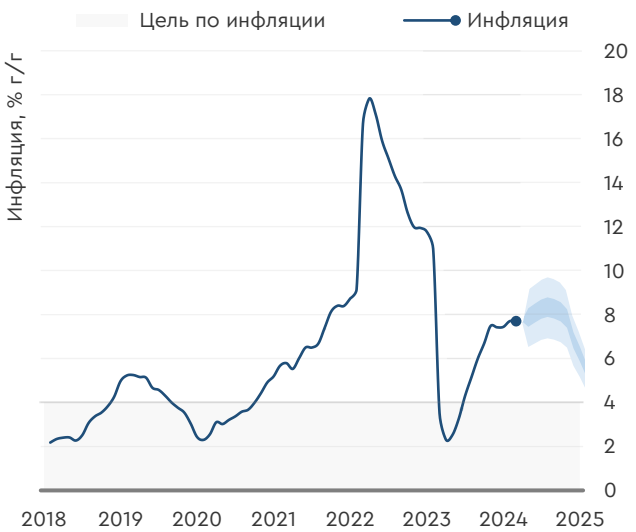


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 26.04.2024



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».