

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	87,81	+0,6% ▲	+6,3% ▲	-2,8% ▼
EUR/RUB	94,11	+0,4% ▲	+5,6% ▲	-6,4% ▼
CNY/RUB	11,87	+0,5% ▲	+6,4% ▲	-6,3% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,51%	+19 бп ▲	0 бп ●	+24 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	7,38%	-29 бп ▼	-16 бп ▼	+318 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	15,17%	-21 бп ▼	-33 бп ▼	+324 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,32%	+9 бп ▲	+10 бп ▲	+44 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 151,7	+1,3% ▲	+4,1% ▲	+1,7% ▲
PTC, пт.	1 130,7	+0,7% ▲	-2,0% ▼	+4,4% ▲
S&P 500, пт.	5 477,9	+0,2% ▲	-0,2% ▼	+14,8% ▲
MSCI EM, пт.	1 086,2	+0,1% ▲	-0,8% ▼	+6,1% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	85,3	+0,3% ▲	+0,2% ▲	+10,7% ▲
Золото, \$/унц.	2 316,1	-0,7% ▼	-0,5% ▼	+12,3% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
27.06.2024

Прогноз макропоказателей России

	Июнь	2 кв. '24	3 кв. '24
Ключевая ст., %г.	16,0-19,0%	16,0-19,0%	16,0-19,0%
Инфляция, %г/г	7,9-8,9%	7,9-8,9%	6,5-7,7%
USD/RUB	84-92	84-92	86-95
EUR/RUB	92-101	92-101	95-106
CNY/RUB	11,0-13,0	11,0-13,0	11,3-13,2

Важные события дня

- Турция: заседание Банка Турции – 14:00 МСК
Прогноз: 50%; Предыдущий: 50%
- США: финальная оценка ВВП в первом квартале – 15:30 МСК
Прогноз: 1,3%; Предыдущий: 1,3%
- США: заказы товаров длительного пользования в мае – 15:30 МСК
Прогноз: -0,1% м/м; Предыдущий: 0,7% м/м
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 236 тыс.; Предыдущий: 238 тыс.
- США: оптовые запасы в мае – 15:30 МСК
Прогноз: 0,2% м/м; Предыдущий: 0,1% м/м

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

Мировой рынок в среду не показывал ярко выраженную динамику. Доллар при этом продолжил заметно укрепляться, отыгрывая риски более жестких действий ФРС. В РФ вчерашний день отметился существенным ускорением снижения доходностей на долговом рынке на фоне окончания квартала. При этом на вчерашнем аукционе ОФЗ было размещено бумаг на 61,2 млрд руб., но квартальный план Минфин в итоге выполнил лишь на половину. В среду в России также вышли данные, указавшие на **неожиданное ускорение роста промышленного производства в мае и на повышенный рост цен за неделю (см. развернутый комментарий)**.

Глобальный рынок сегодня обратит внимание на **ряд экономической статистики из США**, в частности на последнюю оценку ВВП страны в первом квартале. Дальнейший пересмотр темпов экономического роста вниз может стать аргументом для более мягких действий со стороны ФРС. В России на сегодня не запланировано принципиально значимых для рынка событий. Инвесторы сейчас будут ждать появления подробностей о планах по заимствованиям Минфина на новый квартал.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены смогли умеренно вырасти. Котировки показывали восходящую динамику даже на фоне укрепившегося доллара и данных от Минэнерго США, показавших рост как запасов нефти, так и запасов бензина. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$85,1/барр. В целом котировки пока могут задержаться вблизи \$85/барр.

Рубль в среду умеренно слабел, но курс CNYRUB на МосБирже по итогам дня снизился. Происходило это на фоне первого за более чем неделю увеличения дневного объема торгов, что может свидетельствовать о подготовке экспортеров к уплате налогов. Сегодня курс CNYRUB опустился уже к 11,5 руб./юань. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сейчас в связи с фактором налогового периода курс на время может опускаться ниже 11,5 руб./юань.

Экономическая статистика в России

Вчерашние данные от Росстата показали, что в мае рост промышленного производства в стране ускорился с 3,9% г/г до 5,3% г/г (прогноз 2,5% г/г). Особо сильный рост наблюдался в производстве металлических изделий и в компьютерном производстве. Важнее, что недельные данные свидетельствовали об ускорении инфляции с 0,17% н/н до 0,22% н/н. В годовом выражении рост цен достиг 8,6% г/г. Удорожание услуг, в том числе перелетов, за неделю умеренно замедлилось, но эта составляющая продолжает вносить существенный вклад в инфляцию в стране. Рост цен на продовольствие умеренно ускорился, плодоовощи продолжают существенно дорожать. На непродовольственные товары цены за неделю увеличились на 0,15% н/н после 0,03% н/н недель ранее, что связано с ростом цен на технику и на бензин, подорожавший на 0,41% н/н. В целом выходящая статистика закрепляет сценарий повышения ключевой ставки до 18% годовых как базовый, если июльские меры по охлаждению кредитования не приведут к заметному сокращению потребительского спроса.

График. Инфляция по недельным данным и ключевая ставка ЦБ РФ



Источник данных: Росстат, Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

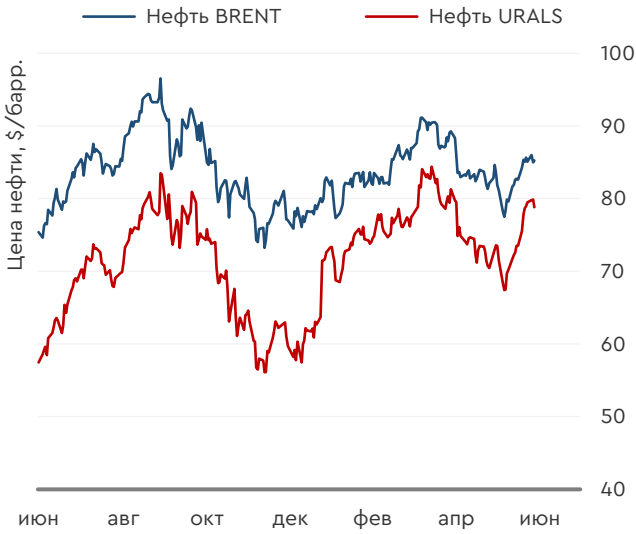


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

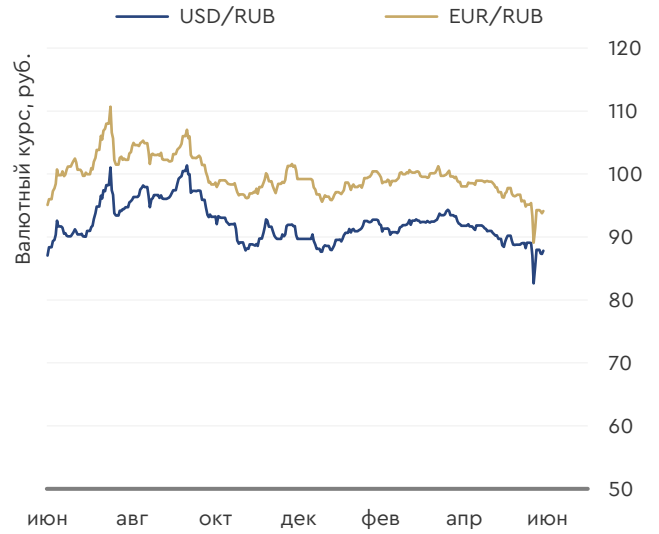


График 3. Карта рынка ОФЗ

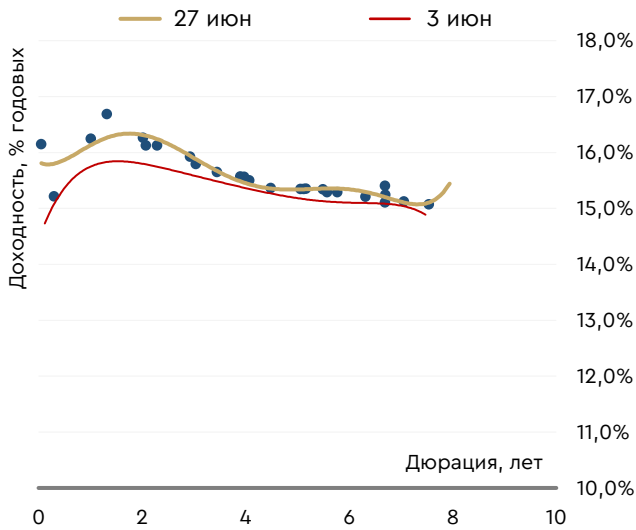


График 4. Динамика фондовых индексов

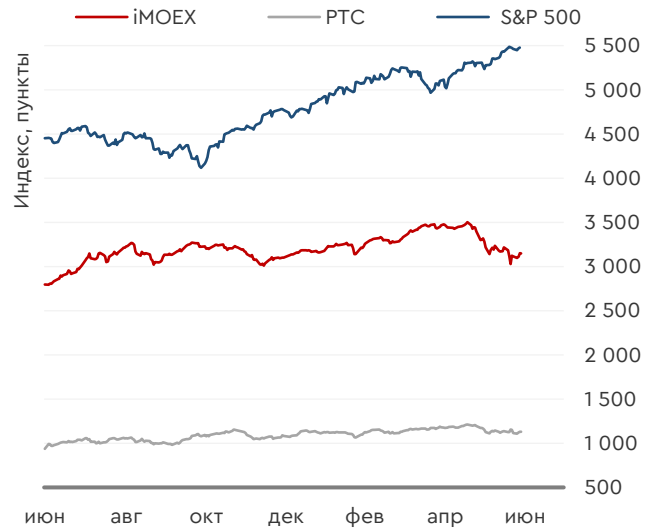


График 5. Прогноз годовой инфляции

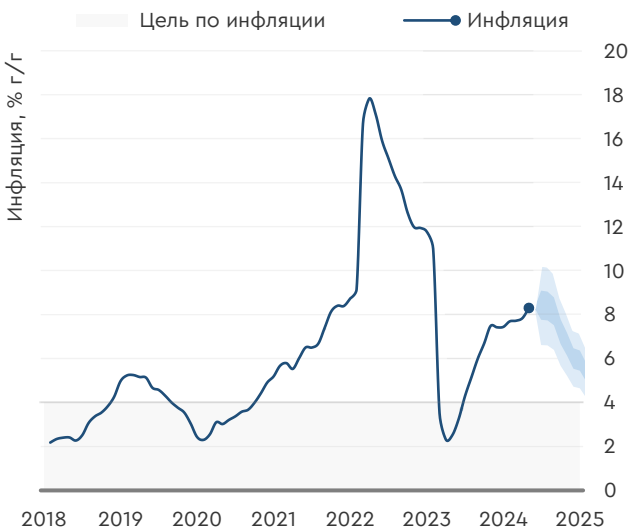


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 27.06.2024



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».