

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	88,12	+0,2% ▲	+3,7% ▲	-2,4% ▼
EUR/RUB	94,98	+0,4% ▲	+4,4% ▲	-5,5% ▼
CNY/RUB	11,99	+0,8% ▲	+4,5% ▲	-5,4% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	16,14%	+10 бп ▲	+54 бп ▲	+87 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	7,87%	+8 бп ▲	+38 бп ▲	+367 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	15,31%	+3 бп ▲	-3 бп ▼	+338 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,36%	-7 бп ▼	+4 бп ▲	+48 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 133,8	-2,2% ▼	-0,5% ▼	+1,1% ▲
PTC, пт.	1 120,3	-2,4% ▼	-4,1% ▼	+3,4% ▲
S&P 500, пт.	5 537,0	+0,5% ▲	+1,1% ▲	+16,1% ▲
MSCI EM, пт.	1 104,2	+1,1% ▲	+2,1% ▲	+7,9% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	87,4	+0,9% ▲	+1,2% ▲	+13,5% ▲
Золото, \$/унц.	2 357,2	+0,6% ▲	+2,0% ▲	+14,3% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
05.07.2024

Прогноз макропоказателей России

	Июль	3 кв. '24	4 кв. '24
Ключевая ст., %г.	16,0-19,0%	16,0-20,0%	16,0-20,0%
Инфляция, %г/г	8,5-9,5%	7,0-8,2%	5,7-7,1%
USD/RUB	84-92	86-95	87-97
EUR/RUB	92-101	95-106	96-108
CNY/RUB	11,0-13,0	11,3-13,2	11,4-13,4

Важные события дня

- ЕС: розничные продажи в мае – 12:00 МСК
Прогноз: 0,1% г/г; Предыдущий: 0,0% г/г
- США: изменение числа занятых в июне – 15:30 МСК
Прогноз: 190 тыс.; Предыдущий: 272 тыс.
- США: уровень безработицы в июне – 15:30 МСК
Прогноз: 4,0%; Предыдущий: 4,0%
- США: изменение средних зарплат в июне – 15:30 МСК
Прогноз: 3,9% г/г; Предыдущий: 4,1% г/г
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В четверг на мировом рынке было спокойно в связи с выходным днем в США. Из событий в других странах выделить стоит лишь результаты выборов в Великобритании, которые приведут к смене Правительства в стране. В России вчерашний день отметился **рядом жестких заявлений представителей ЦБ РФ**, в которых подчеркивались перспективы существенного повышения прогнозов по инфляции и, соответственно, значимого ужесточения ДКП.

Сегодня в центре внимания инвесторов будет **публикация июньских данных по американскому рынку труда** – изменению занятости, уровню безработицы и динамике зарплат. Если статистика даст сигналы о существенном ухудшении трудовой ситуации в США, в мире могут усилиться risk-on настроения в ожидании более мягких действий ФРС. Инвесторам в РФ сегодня останется лишь отыгрывать дальнейшие новости с финансового конгресса ЦБ.

Нефть и рубль

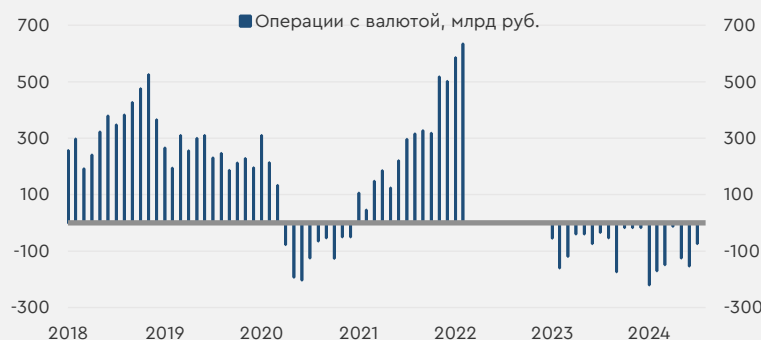
Вчера цены на нефть вновь росли. Поддержку котировкам оказывает сезонно высокий спрос, на что указали и данные о резком снижении запасов в США. С другой стороны, Саудовская Аравия вчера снизила цены на поставки в Азию, что напоминает о проблемах со спросом в КНР. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$87,3/барр. Если трудовая статистика из США не приведет к существенному укреплению доллара, котировки могут задержаться выше \$87/барр.

Рубль в четверг продолжил умеренно слабеть. При этом объем торгов юанем на МосБирже дополнительно снизился. Сегодня курс CNYRUB находится у 12,02 руб./юань. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодня Банк России официально начнет продавать юани в более низком, июльском, объеме (см. развернутый комментарий), и предложение валюты на рынке дополнительно сократится. На этом фоне курс неделю может закончить выше 12 руб./юань, хоть и в среднесрочной перспективе операции по бюджетному правилу нейтральны рублю.

Операции Банка России с валютой

В среду Минфин объявил об увеличении покупок валюты по бюджетному правилу с 3,7 до 5,4 млрд руб./сутки. Связано это с умеренным ростом объемов ожидаемых в июле дополнительных нефтегазовых доходов, а также с заметным сокращением недополученных фактических доходов. Если в мае доходы были на 69,6 млрд руб. ниже прогнозов, то в июне эта разница составила лишь 21,5 млрд руб. В результате объемы покупок в июле Минфин скорректировал на более низкую величину. С этого месяца также сокращаются продажи юаней Банком России в связи с более низким объемом инвестиций ФНБ в первом полугодии. Таким образом, если в июне продажи валюты составляли 8,1 млрд руб./сутки, то с 1 июля их объем сократился до 4,7 млрд руб./сутки, а сейчас, с 5 июля, до 3 млрд руб./сутки. Сами по себе операции по бюджетному правилу нейтральны для курса, они лишь отражают изменения в объемах поступающей от нефтяного экспорта валюты. Тем не менее в моменте заметное сокращение объемов предложения валюты может все же оказывать краткосрочное давление на рубль.

График. **Месячные объемы операций с валютой по бюджетному правилу**



Источник данных: Минфин РФ

График 1. Динамика цен на нефть

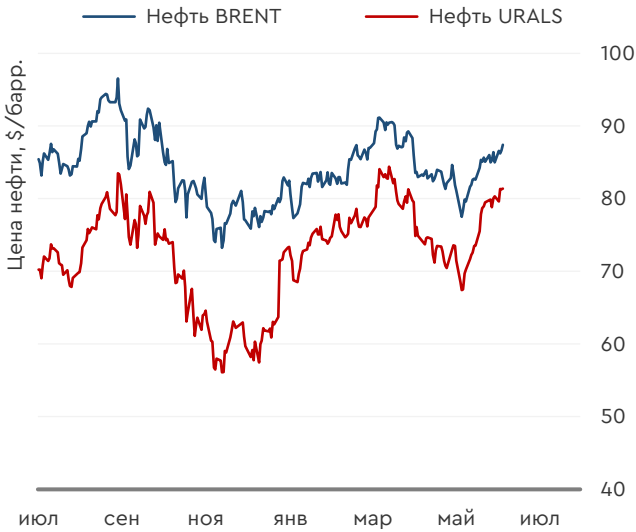


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

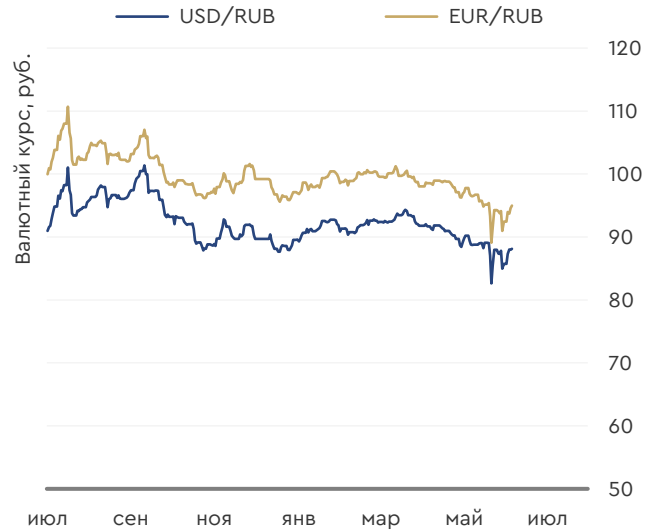


График 3. Карта рынка ОФЗ

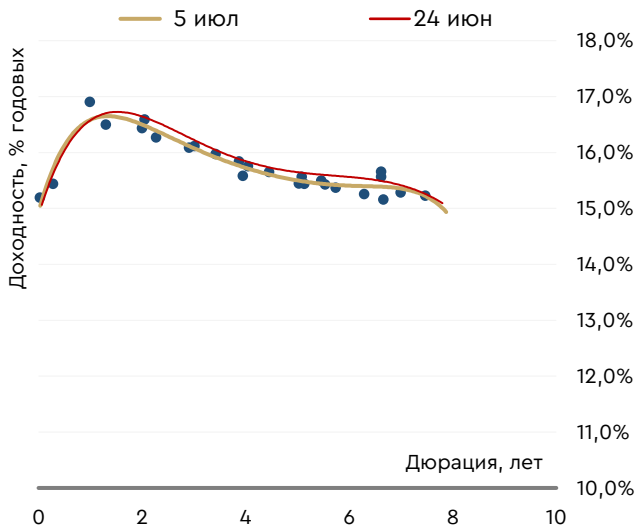


График 4. Динамика фондовых индексов

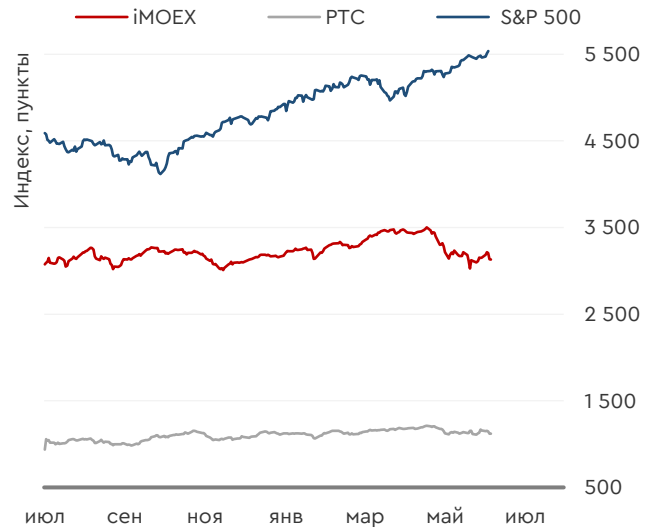


График 5. Прогноз годовой инфляции

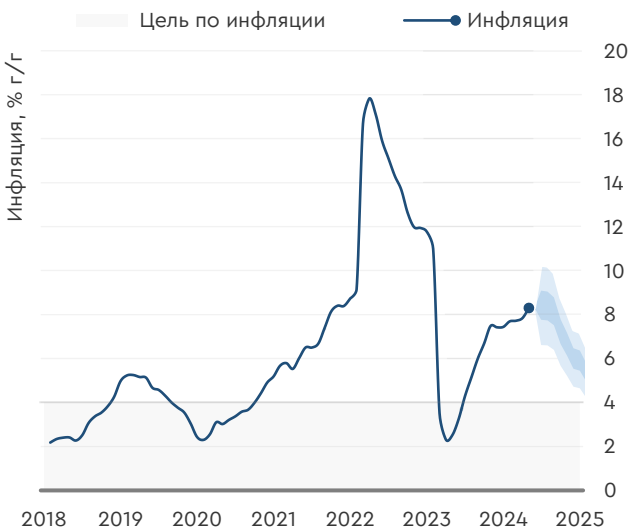


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 05.07.2024



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».