

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	91,60	-0,5% ▼	-0,1% ▼	+1,4% ▲
EUR/RUB	98,76	+0,1% ▲	+0,6% ▲	-0,9% ▼
CNY/RUB	12,70	-0,1% ▼	+1,0% ▲	+0,7% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,73%	+3 бп ▲	+14 бп ▲	+46 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,61%	-1 бп ▼	+2 бп ▲	+141 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,75%	+5 бп ▲	+13 бп ▲	+182 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,50%	-8 бп ▼	-17 бп ▼	+62 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 441,8	0,0% ▼	-0,2% ▼	+11,1% ▲
PTC, пт.	1 184,7	+0,6% ▲	-0,2% ▼	+9,3% ▲
S&P 500, пт.	5 127,8	+1,3% ▲	+0,5% ▲	+7,5% ▲
MSCI EM, пт.	1 061,5	+0,8% ▲	+1,9% ▲	+3,7% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	83,0	-0,8% ▼	-7,1% ▼	+7,7% ▲
Золото, \$/унц.	2 301,1	+0,0% ▲	-2,1% ▼	+11,6% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
06.05.2024

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

- Китай: индекс Caixin PMI в сфере услуг в апреле – 04:45 МСК
Прогноз: 52,5 п.; Факт: 52,5 п.
- Россия: индекс S&P Global PMI в сфере услуг в апреле – 09:00 МСК
Предыдущий: 51,4 п.; Факт: 50,5 п.
- ЕС: индекс цен производителей в марте – 12:00 МСК
Прогноз: -7,7% г/г; Предыдущий: -8,3% г/г
- Россия: недельная инфляция – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 0,08% н/н
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

Большую часть прошлой недели на мировом рынке преобладали негативные настроения. **Инвесторы продолжили закладывать более позднее начало снижения ставки в США**, чему способствовали и итоги заседания ФРС. На нем подчеркивалось, что все еще устойчивое ценовое давление не располагает к скорому смягчению монетарной политики в стране. С другой стороны, **пятничная статистика по американскому рынку труда за апрель была неожиданно слабой**, что снизило в глазах инвесторов риски особо жестких действий ФРС и оказало поддержку рисковому активам (см. развернутый комментарий). Рынок РФ на прошедшей короткой неделе в основном продолжил отыгрывать события с заседания Банка России 26 апреля и ряд корпоративных новостей.

Инвесторы в мире на этой неделе обратят **внимание на итоги заседаний ряда регуляторов**. На динамику глобального рынка в ближайшие дни также повлияет апрельская статистика по внешней торговле Китая – неожиданно слабые данные могут напомнить о перспективах дальнейшего смягчения ДКП в стране и оказать давление на юань. В России на очередной короткой неделе инвесторы будут отыгрывать **анонс майских объемов операций с валютой по бюджетному правилу и публикацию недельной ценовой статистики**.

Нефть и рубль

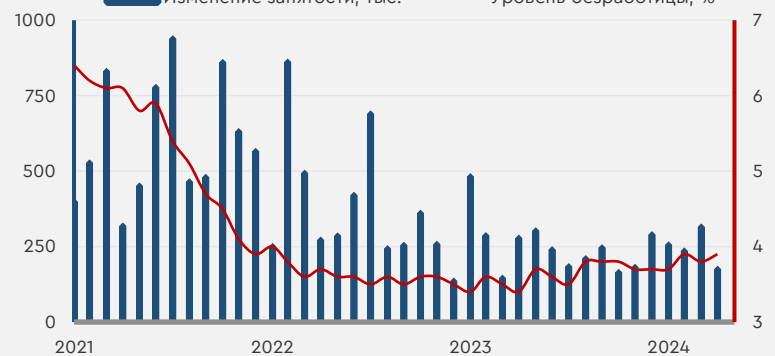
Цены на нефть на прошлой неделе снижались. Давление на котировки оказывали опасения ослабления спроса на нефть из-за более позднего снижения ставки ФРС и некоторое снижение градуса геополитического напряжения. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$83,5/барр. В целом в связи с ослаблением рисков перебоев в поставках нефти котировки могут пока задержаться ниже \$85/барр.

В последние дни рубль заметно укреплялся. Предложение валюты было высоким на фоне налогового периода, а спрос на нее мог быть сравнительно низким из-за короткой рабочей недели. Сегодня курс USDRUB находится у 91,6 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В ближайшие дни из-за фактора короткой недели курс может остаться ниже 92 руб./\$, но в дальнейшем он должен вернуться выше этого уровня.

Трудовая статистика в США

Апрельские данные показали, что число занятых в США за месяц выросло лишь на 175 тыс. (прогноз +243 тыс.) по сравнению с ростом на 315 тыс. человек месяцем ранее. В результате показатель рос минимальными с октября темпами. Более низкие цифры наблюдались на фоне замедления роста занятости в государственном секторе – число занятых в нем в апреле увеличилось лишь на 8 тыс. после 72 тыс. месяцем ранее. Уровень безработицы в апреле вырос на 0,1 п.п. до 3,9% (прогноз 3,8%), а рост средней почасовой зарплаты в США замедлился с 4,1% г/г до 3,9% г/г (прогноз 4% г/г), до минимумов с июня 2021 года. Американский рынок труда наконец начал показывать признаки охлаждения, что возвращает рынку надежду на возможное снижение ставки ФРС в сентябре.

График. Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе и безработица в США



Источник данных: Бюро трудовой статистики США

График 1. Динамика цен на нефть

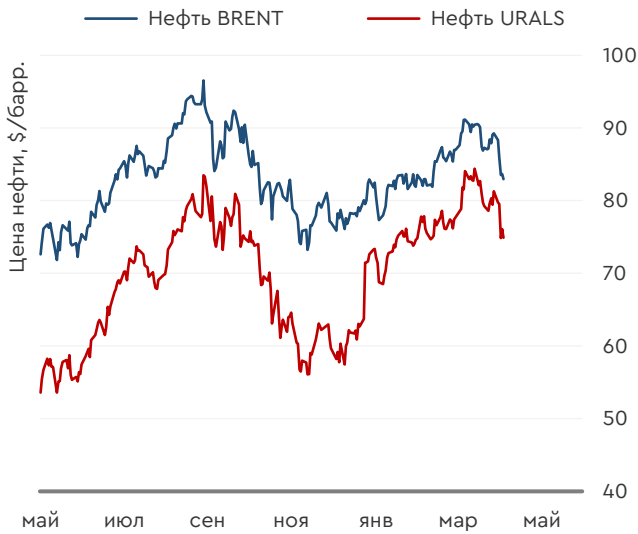


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

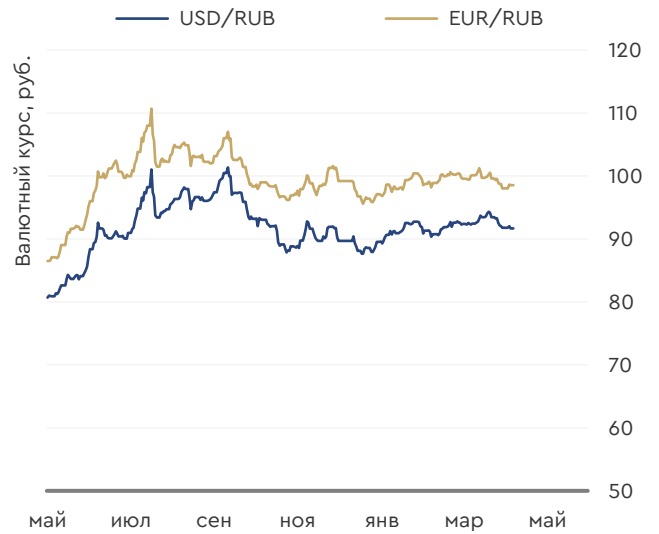


График 3. Карта рынка ОФЗ

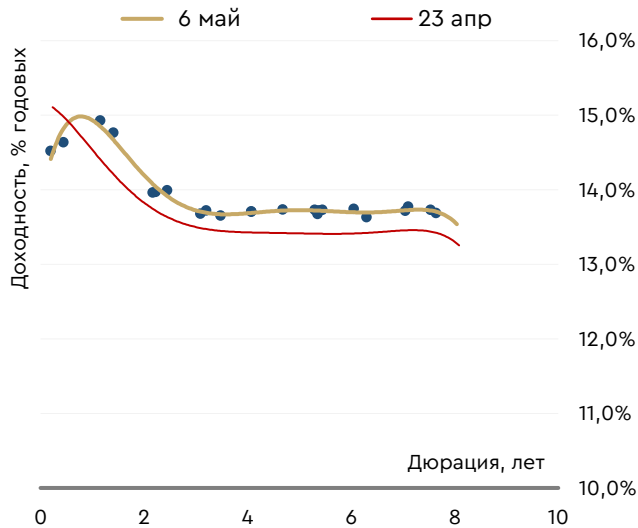


График 4. Динамика фондовых индексов

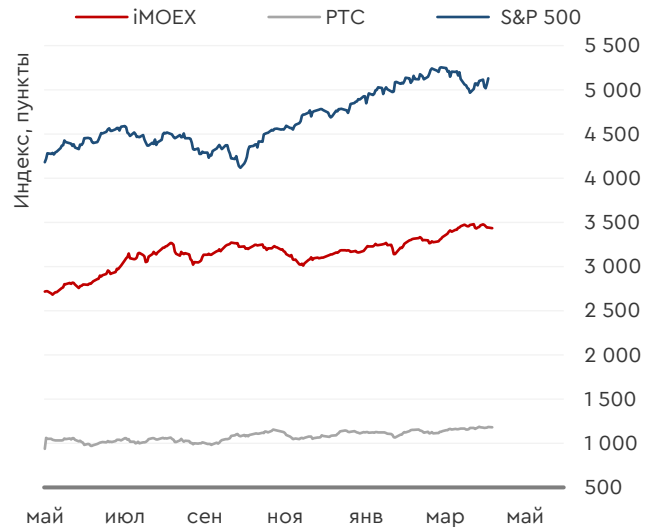


График 5. Прогноз годовой инфляции

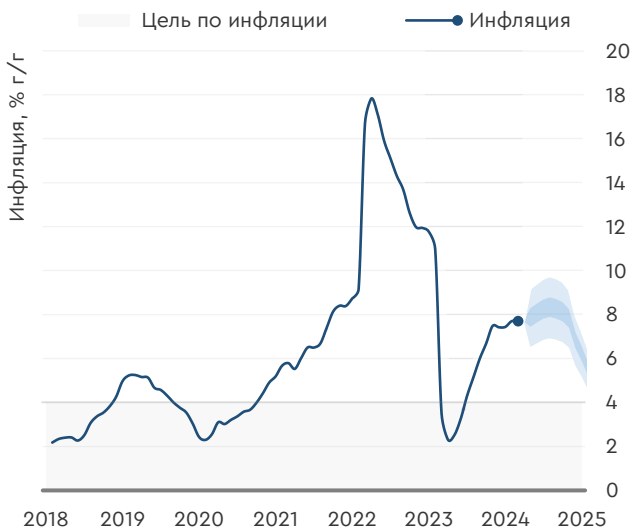


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 06.05.2024



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».