

Индикаторы рынка

	%1D	%1W	%YTD	
Валютные курсы				
USD/RUB	91,35	-0,3% ▼	-1,8% ▼	+1,1% ▲
EUR/RUB	98,44	-0,3% ▼	-0,9% ▼	-1,2% ▼
CNY/RUB	12,64	-0,4% ▼	-0,7% ▼	+0,3% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,95%	+22 бп ▲	+25 бп ▲	+68 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,62%	+1 бп ▲	+2 бп ▲	+142 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,78%	+3 бп ▲	+14 бп ▲	+185 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,49%	-1 бп ▼	-14 бп ▼	+61 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 436,1	-0,2% ▼	-1,2% ▼	+10,9% ▲
PTC, пт.	1 186,2	+0,1% ▲	+0,7% ▲	+9,5% ▲
S&P 500, пт.	5 180,7	+1,0% ▲	+1,3% ▲	+8,6% ▲
MSCI EM, пт.	1 066,7	+0,5% ▲	+1,5% ▲	+4,2% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	83,3	+0,4% ▲	-5,7% ▼	+8,2% ▲
Золото, \$/унц.	2 301,1	+0,0% ▲	-2,1% ▼	+11,6% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
07.05.2024

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

- Австралия: заседание Банка Австралии – 07:30 МСК
Прогноз: 4,35%; Факт: 4,35%
- Россия: инаугурация президента – 12:00 МСК
- ЕС: розничные продажи в марте – 12:00 МСК
Прогноз: -0,2% г/г; Предыдущий: -0,7% г/г
- США: недельное изменение запасов нефти от API – 23:30 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 4,9 млн барр.
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в понедельник преобладали позитивные настроения. При этом принципиально значимых для инвесторов событий вчера не было. В РФ вчера было анонсировано **десятикратное увеличение объемов продаваемой по бюджетному правилу валюты** (см. развернутый комментарий), а публикуемая статистика указала на минимальные с начала 2023 года темпы роста деловой активности в российской сфере услуг и на **замедление недельной инфляции с 0,08% н/н до 0,06% н/н**. В годовом выражении темпы роста цен остаются вблизи 7,8% г/г. Замедление инфляции наблюдалось на фоне удешевления полетов сразу на 8,3% н/н, а рост цен на непродовольственные товары ускорился с 0,03% н/н до 0,10% н/н. Пока говорить об устойчивом ослаблении ценового давления в стране рано.

Сегодня инвесторы в мире **продолжат оценивать заявления членов американского регулятора**. Глобальный рынок во вторник также будет отыгрывать мартовские данные по розничным продажам в еврозоне, которые дадут сигналы о состоянии спроса в Европе, и итоги заседания Банка Австралии, на котором ставка ожидаемо вновь была оставлена на прежних уровнях. В России сегодняшний **день отметится инаугурацией президента** и оглашением параметров первого после заседания ЦБ РФ аукциона по размещению ОФЗ.

Нефть и рубль

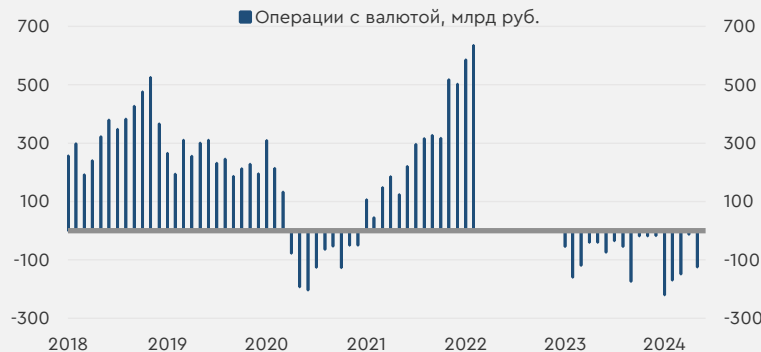
Вчера нефтяные цены умеренно выросли. Инвесторы в основном отыгрывали смешанные геополитические новости. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$83,4/барр. Во вторник Минэнерго США опубликует свои ежемесячные прогнозы. Существенное сокращение оценок спроса на нефть может вернуть котировки ниже \$83/барр.

Рубль в понедельник вновь укреплялся. Объемы торгов остаются высокими, что может указывать на продажу валюту отдельными экспортерами для подготовки к уплате дивидендов. В моменте поддержку рублю могли оказать и новости о существенном увеличении продаж юаней Банком России. Сегодня курс USDRUB находится у 91,1 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Фактически более высокие продажи юаней начнутся в среду, и на этой короткой неделе курс еще может повторно опускаться ниже 91 руб./\$.

Операции с валютой по бюджетному правилу

Вчера Минфин анонсировал, что ожидаемые в мае дополнительные нефтегазовые доходы должны составить 183,6 млрд руб. (в апреле сверхдоходы прогнозировались объемом в 128,3 млрд руб.). С другой стороны, фактически полученные в апреле доходы были на 72,7 млрд руб. ниже прогнозировавшихся. С поправкой на этот факт общий объем покупок со стороны Минфина в мае снизится с 235,3 млрд руб. до 110,9 млрд руб. Одновременно ЦБ в рамках зеркалирования трат ФНБ продолжает ежедневно продавать валюту объемом в 11,8 млрд руб. В результате с 8 мая по 6 июня общий объем продаж на рынке увеличится более чем в 10 раз – с текущих 0,6 млрд руб./день до 6,3 млрд руб./день. Сами по себе операции с валютой по бюджетному правилу нейтральны для курса, но в моменте столь заметный рост продаж может способствовать временному укреплению рубля.

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



Источник данных: Минфин РФ

График 1. Динамика цен на нефть

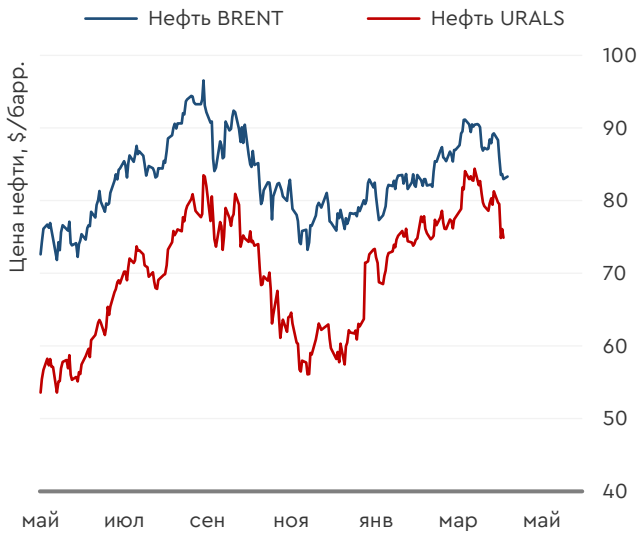


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

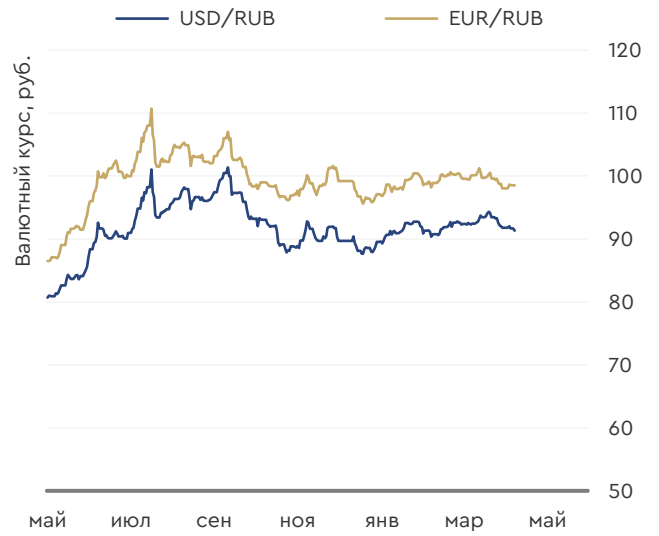


График 3. Карта рынка ОФЗ

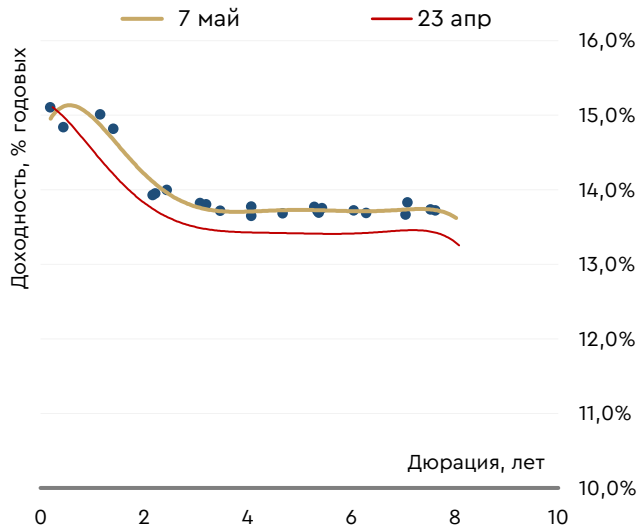


График 4. Динамика фондовых индексов

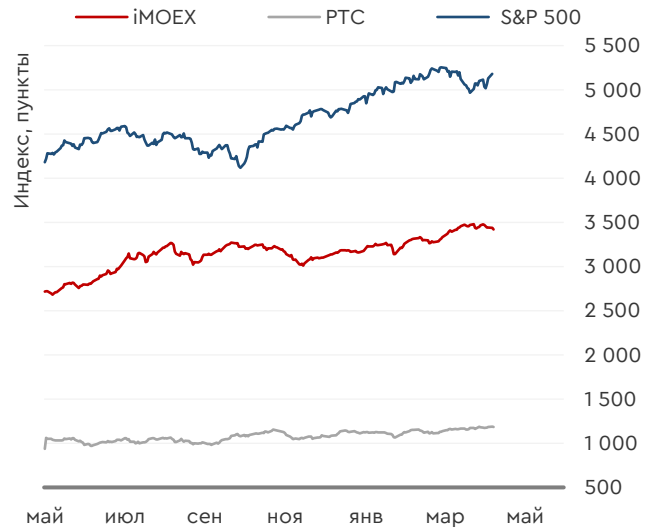


График 5. Прогноз годовой инфляции

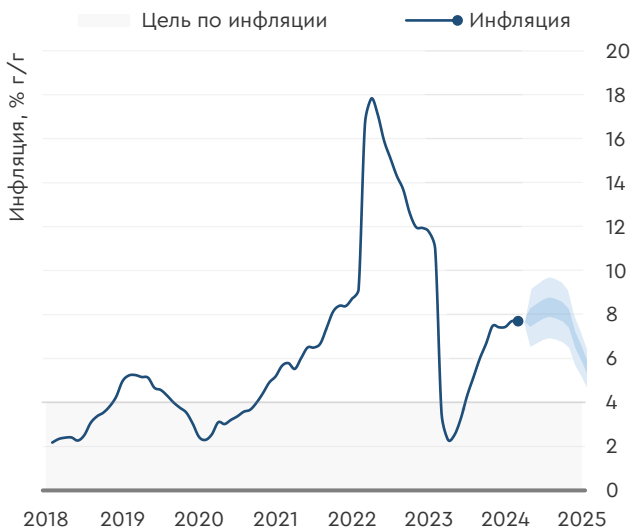


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 07.05.2024



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».