

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	88.40	-0,2% ▼	-0,4% ▼	+2,6% ▲
EUR/RUB	96.70	-0,1% ▼	-0,1% ▼	+3,0% ▲
CNY/RUB	12.32	-0,1% ▼	-0,2% ▼	+2,4% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15.03%	+2 бп ▲	+40 бп ▲	+766 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	4.09%	-2 бп ▼	+10 бп ▲	+140 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	11.81%	-1 бп ▼	-3 бп ▼	+180 бп ▲
UST 10Y, %г.	4.42%	-2 бп ▼	-21 бп ▼	+54 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 200.1	0,0% ▼	0,0% ▼	+4,9% ▲
PTC, пт.	1 149.1	+0,1% ▲	+0,3% ▲	+1,8% ▲
S&P 500, пт.	4 547.4	+0,1% ▲	+0,3% ▲	+1,8% ▲
MSCI EM, пт.	985.4	+0,1% ▲	+0,3% ▲	+0,3% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	82.3	+0,2% ▲	0,0% ▼	-0,4% ▼
Золото, \$/унц.	1 976.1	-0,1% ▼	+0,2% ▲	+0,9% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
21.11.2023

Прогноз макропоказателей России

	Ноябрь	4 кв. '23	1 кв. '24
Ключевая ст., %г.	15,0-17,0%	15,0-17,0%	14,0-17,0%
Инфляция, %г/г	6,8-7,7%	7,0-8,2%	6,7-8,7%
USD/RUB	85-95	84-96	83-98
EUR/RUB	91-101	90-102	89-104

Важные события дня

- США: продажи на вторичном рынке недвижимости в октябре – 18:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: -2,0% м/м
- США: протокол прошлого заседания ФРС – 22:00 МСК
- Россия: ценовые ожидания предприятий в ноябре
Прогноз: -; Предыдущий: 24,3 п.
- ЕС: заявления представителей ЕЦБ

В центре внимания

Неделя на американских рынках открылась сдержанным ростом основных индексов. Отмечаемый в четверг День благодарения, во время которого торги проводятся не будут, скорее всего поспособствует тому, что рынки США не будут демонстрировать повышенную волатильность в течение этой недели. Вышедшая вчера макростатистика показала продолжение снижения индекса опережающих индикаторов, рассчитываемого Conference Board, на 0,8% м/м с сентябрьских 104,6 до 103,9 пунктов в октябре, что означает ухудшение ожиданий потребителей в отношении условий ведения бизнеса и ужесточения кредитования.

Европейские торговые площадки по итогам понедельника показали рост на ожиданиях снижения процентных ставок после пика ужесточения ДКП ЕЦБ. Индекс STOXX 600 широкого рынка за предыдущие две недели вырос более чем на 3%, что хорошо отражает оптимизм инвесторов.

Нефть и рубль

Нефтяные котировки смогли стабилизироваться в диапазоне 81-83 \$/барр. после распродаж предыдущих недель. Ближайшие январские фьючерсы на Brent торгуются на уровне 81,90 \$/барр. по состоянию на утро вторника. Bloomberg со ссылкой на данные ценового агентства Argus Media сообщает, что стоимость российской нефти Urals вернулась к 60 \$/барр., что соответствует западному потолку цен на энергоресурс. Напомним, что в начале ноября по данным Минфина РФ средняя стоимости Urals с начала года составляла 61,84 \$/барр.

Рубль начал неделю с укрепления против доллара и евро – курсы валютных пар USDRUB и EURRUB составляли 88,40 руб./\$ и 96,70 руб./€ к моменту закрытия торгов. Усилению позиций национальной валюты способствуют приближение налогового периода, пик выплат по которому придётся на 28-е ноября, и вынужденная продажа валютной выручки экспортёрами из закрытого списка. Традиционно наблюдаемая сильная корреляция между парой доллар/рубль и кривой доходности ОФЗ может привести к снижению доходностей выпусков с постоянным купоном в пределах 10-15 б.п. на этой неделе в случае продолжения укрепления рубля. Данные итогов аукционов ОФЗ, которые будут опубликованы в среду, могут показать увеличение спроса на длинные ОФЗ-ПД, однако, в то же время, выходящая статистика по инфляции заставляет инвесторов сохранять осторожность – в соответствии с недельными данными, инфляция может превысить прогнозный уровень ЦБ в 7,0-7,5% к концу года, что может потребовать дополнительного повышения ставки на заседании 15-го декабря.

Цепелев Владимир, БСПБ
research@bspb.ru

График 1. Динамика цен на нефть

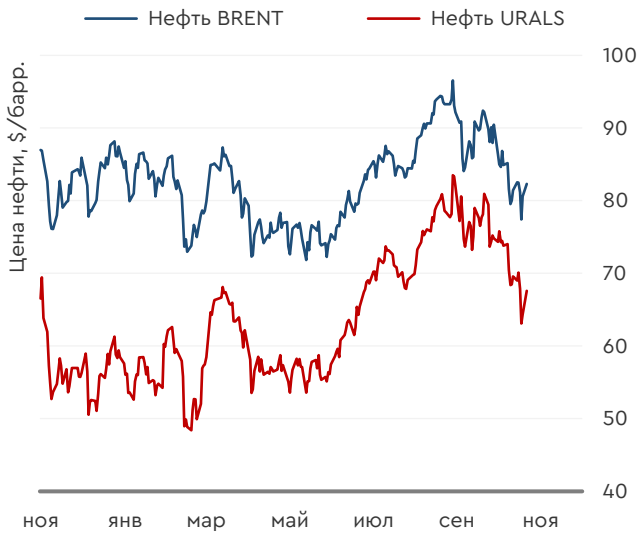


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

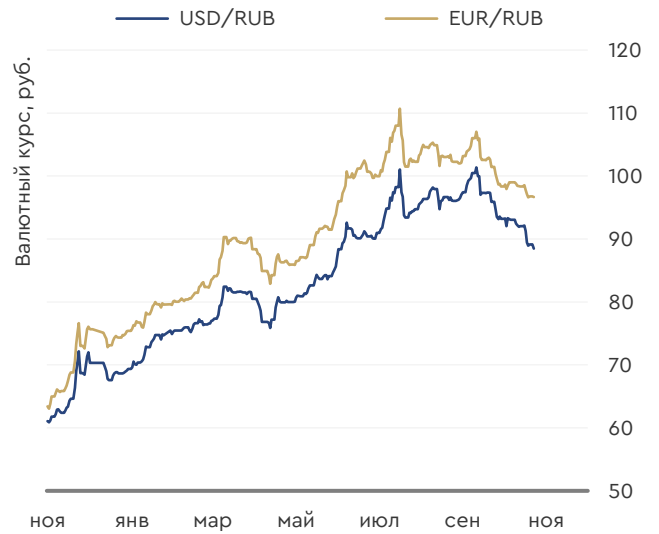


График 3. Карта рынка ОФЗ

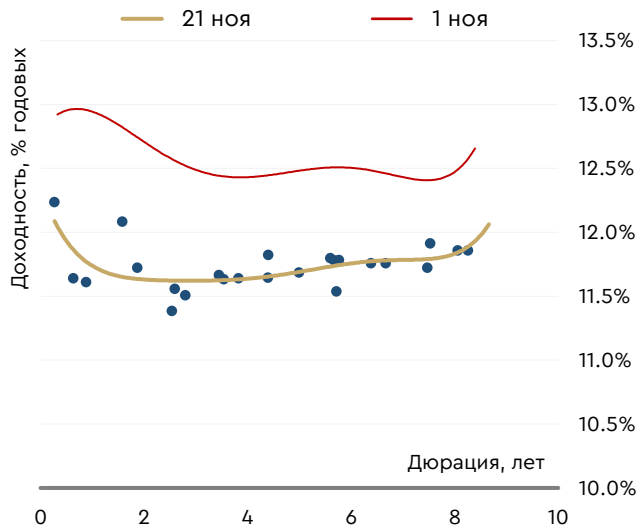


График 4. Динамика фондовых индексов

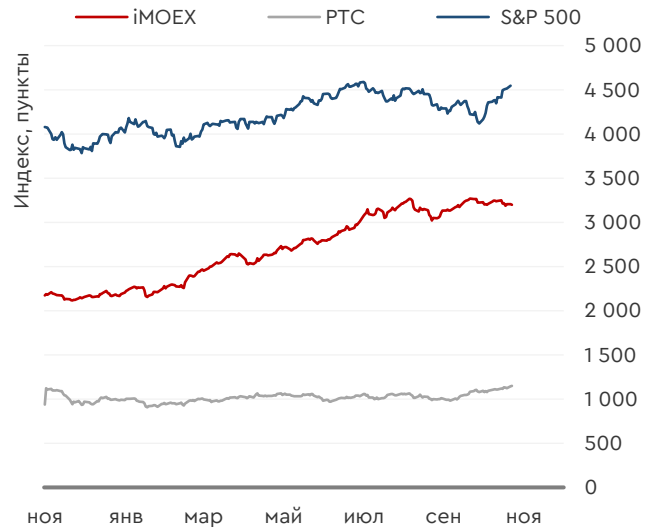


График 5. Прогноз годовой инфляции

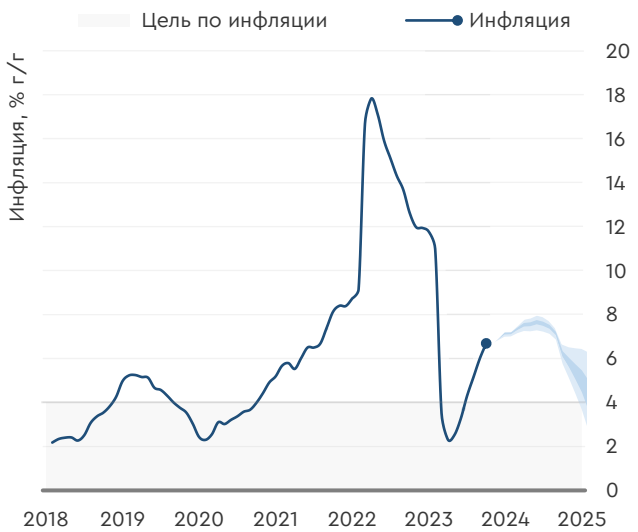


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 21.11.2023



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. © 2023 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».