

Индикаторы рынка

| | | %1D | %1W | %YTD |
|-------------------------|---------|----------|----------|-----------|
| Валютные курсы | | | | |
| USD/RUB | 91,27 | +0,2% ▲ | +2,6% ▲ | +1,1% ▲ |
| EUR/RUB | 100,74 | +0,2% ▲ | +2,7% ▲ | +0,2% ▲ |
| CNY/RUB | 12,72 | +0,2% ▲ | +1,7% ▲ | +0,3% ▲ |
| Долговой рынок | | | | |
| RUONIA, %г. | 17,56% | -35 бп ▼ | -73 бп ▼ | +229 бп ▲ |
| ОФЗ-ИН, %г. | 9,02% | -5 бп ▼ | -22 бп ▼ | +482 бп ▲ |
| ОФЗ 10Y, %г. | 15,74% | +3 бп ▲ | -42 бп ▼ | +381 бп ▲ |
| UST 10Y, %г. | 3,65% | 0 бп ● | -12 бп ▼ | -23 бп ▼ |
| Фондовые индексы | | | | |
| iMOEX, пт. | 2 668,0 | -0,1% ▼ | +2,4% ▲ | -13,9% ▼ |
| PTC, пт. | 920,9 | -0,3% ▼ | -0,2% ▼ | -15,0% ▼ |
| S&P 500, пт. | 5 554,1 | +1,1% ▲ | +0,6% ▲ | +16,4% ▲ |
| MSCI EM, пт. | 1 058,7 | -0,4% ▼ | -1,4% ▼ | +3,4% ▲ |
| Товарный рынок | | | | |
| Brent, \$/барр. | 70,6 | +2,1% ▲ | -2,9% ▼ | -8,3% ▼ |
| Золото, \$/унц. | 2 521,9 | +0,8% ▲ | +1,9% ▲ | +22,3% ▲ |

Источник данных: Cbonds, Банк России
12.09.2024

Прогноз макропоказателей России

| | Сентябрь | 3 кв. '24 | 4 кв. '24 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Ключевая ст., %г. | 18,0-20,0% | 18,0-20,0% | 18,0-20,0% |
| Инфляция, %г/г | 7,6-8,7% | 7,6-8,7% | 6,3-7,7% |
| USD/RUB | 88-96 | 88-96 | 89-98 |
| EUR/RUB | 97-107 | 97-107 | 98-109 |
| CNY/RUB | 11,8-13,3 | 11,8-13,3 | 11,9-13,8 |

Важные события дня

- ЕС: заседание ЕЦБ – 15:15 МСК
Прогноз: 4,00%; Предыдущий: 4,25%
- США: индекс цен производителей в августе – 15:30 МСК
Прогноз: 1,8% г/г; Предыдущий: 2,2% г/г
- США: недельные заявки на пособия по безработице – 15:30 МСК
Прогноз: 230 тыс.; Предыдущий: 227 тыс.

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в среду была высокая волатильность, но позитивные настроения все же преобладали. Вчерашние **данные из США были смешанными, показав замедление инфляции в годовом выражении до минимума с февраля 2021 года, но также и неожиданное ускорение роста базового ценового показателя в месячном выражении.** В результате рынок перестал закладывать значимую вероятность снижения ставки ФРС сразу на 50 б.п. на заседании в среду. **В России же данные по инфляции неприятно удивили рынок (см. развернутый комментарий),** а оперативная справка по мониторингу предприятий Банка России в августе указала на дальнейший рост **ценовых ожиданий бизнеса до максимума с января.** С другой стороны, индикатор бизнес-климата и оценки текущего спроса опустились до минимума с первого квартала 2023 года, что несколько ограничивает негатив от роста ценовых ожиданий.

Инвесторы в мире сегодня будут оценивать **итоги заседания ЕЦБ.** Европейский регулятор должен возобновить процесс снижения ставки, а если ЕЦБ также даст неожиданно мягкие сигналы, евро может заметно ослабиться. Глобальный рынок также обратит внимание на **августовский индекс цен производителей США,** который дополнительно прояснит характер ценового давления в стране. Российской рынок сегодня может быть под давлением, отыгрывая вчерашние вечерние данные в отношении их влияния на завтрашнее заседание ЦБ РФ.

Нефть и рубль

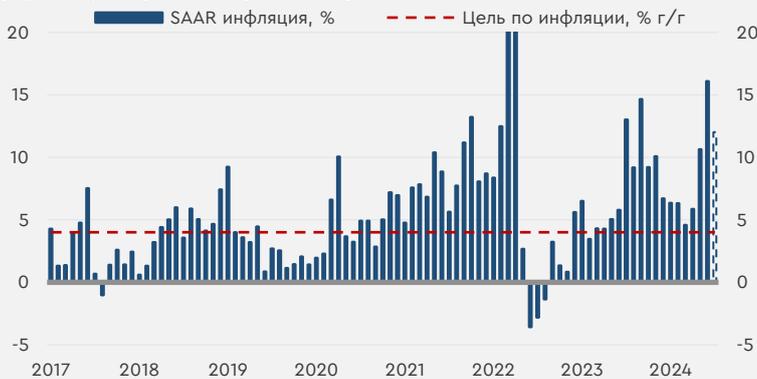
Фьючерсы Brent вчера в моменте опускались до \$69/барр., но по итогам дня они все же выросли. Поддержку котировкам оказывают опасения перебоев в поставках из-за ураганов. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$71,4/барр. Тем не менее в моменте риски повторного снижения котировок к \$70/барр. остаются.

В среду рубль умеренно слабел. Принципиально значимых для локального валютного рынка событий вчера не было. Сегодня курс CNYRUB находится у 12,71 руб./юань. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Курс юаня может на время достичь 12,8 руб./юань, но более выраженное ослабление рубля пока маловероятно.

Ценовая статистика в России

Вчера Росстат опубликовал полные месячные данные по инфляции за август. Темпы роста цен составили 0,2% м/м, практически в два раза превысив оценки на основе недельных данных. Минэкономразвития оценило аннуализированную инфляцию с поправкой на сезонность в 12%. Таким образом, значимого ослабления ценового давления в августе не произошло, а последние недельные данные показали рост цен в стране на 0,09% н/н после их снижения на 0,02% н/н недель ранее. Такие недельные темпы роста цен являются сезонно высокими. В годовом выражении инфляция остается у 8,9% г/г, а перспективы достижения прогноза ЦБ по инфляции в 6,5-7,0% г/г на конец года выглядят все более затруднительными. Теперь после выхода вчерашних данных наиболее вероятным исходом завтрашнего заседания видится повышение ставки на 100 б.п. с перспективами такого же шага в октябре.

График. Аннуализированная инфляция с поправкой на сезонность



Источник данных: Банк России, Минэкономразвития

График 1. Динамика цен на нефть

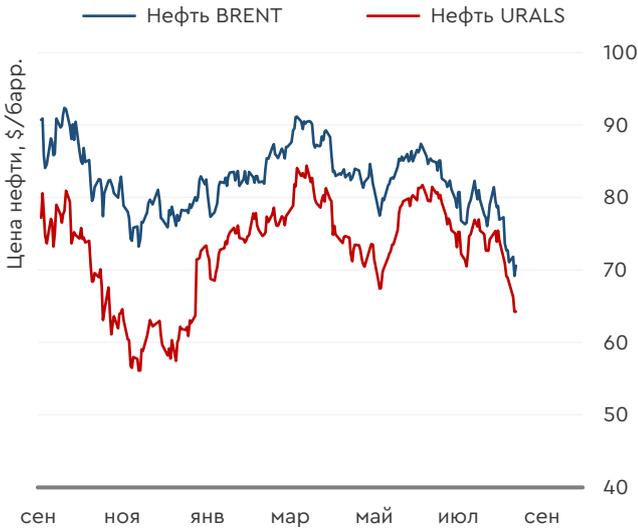


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

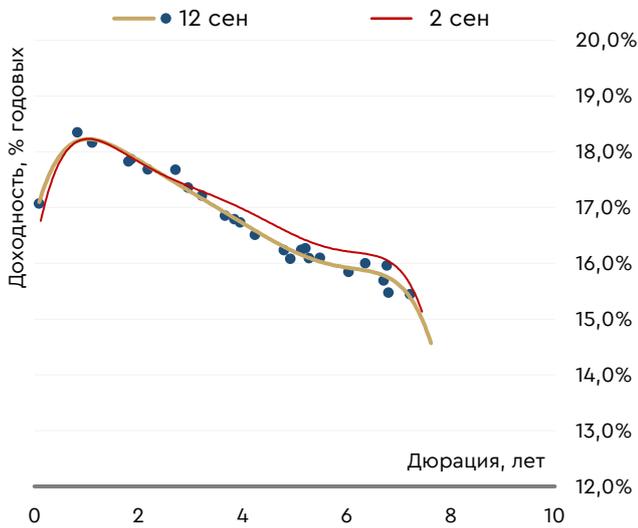


График 4. Динамика фондовых индексов

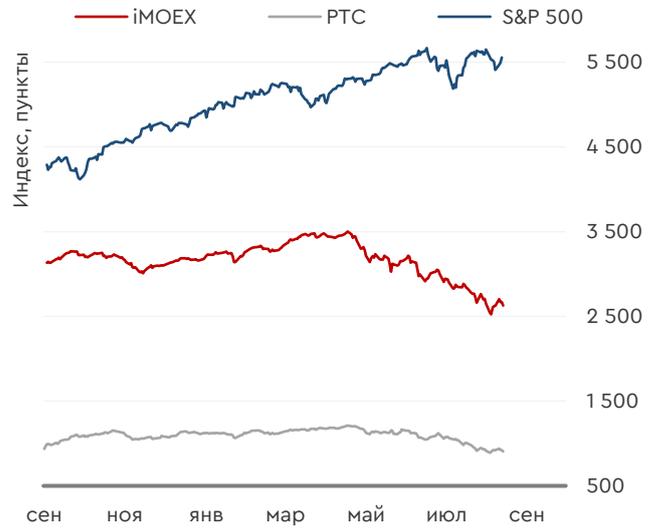


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 12.09.2024



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».