

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	92,05	-1,1% ▼	+0,1% ▲	+1,9% ▲
EUR/RUB	98,69	-1,0% ▼	+0,0% ▲	-0,9% ▼
CNY/RUB	12,70	-0,3% ▼	+0,4% ▲	+0,7% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,86%	+16 бп ▲	+17 бп ▲	+59 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,62%	+3 бп ▲	+4 бп ▲	+142 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,70%	+6 бп ▲	+21 бп ▲	+177 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,58%	-5 бп ▼	-12 бп ▼	+70 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 442,8	-0,8% ▼	+0,1% ▲	+11,1% ▲
PTC, пт.	1 178,0	+0,3% ▲	-0,1% ▼	+8,7% ▲
S&P 500, пт.	5 064,2	+0,9% ▲	+0,3% ▲	+6,2% ▲
MSCI EM, пт.	1 052,9	+0,7% ▲	+2,4% ▲	+2,8% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	83,7	+0,1% ▲	-6,1% ▼	+8,6% ▲
Золото, \$/унц.	2 300,6	+0,5% ▲	-1,1% ▼	+11,5% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
03.05.2024

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

- США: изменение числа занятых в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 243 тыс.; Предыдущий: 303 тыс.
- США: уровень безработицы в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 3,8%; Предыдущий: 3,8%
- США: средняя почасовая оплата труда в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: 4,0% г/г; Предыдущий: 4,1% г/г
- США: индекс ISM PMI в сфере услуг в апреле – 17:00 МСК
Прогноз: 52,0 п.; Предыдущий: 51,4 п.
- Россия: новостной индекс деловой активности от ЦБ РФ в апреле
Прогноз: -; Предыдущий: 1,43 п.

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в четверг спрос на рискованные активы усилился. Такой динамике способствовал ряд позитивных корпоративных новостей, а публиковавшаяся вчера статистика мало чем удивила инвесторов. Российский рынок вчера отыгрывал новости с длинных выходных, а также выход отчетностей отдельных компаний. Четверг в РФ также отметился публикацией апрельских данных, показавших **снижение индекса деловой активности в российском производстве до минимумов с января (см. развернутый комментарий).**

Центральным событием сегодняшнего дня будет **публикация апрельской статистики по рынку труда США**. Если рост занятости в стране замедлится сильнее ожиданий, а уровень безработицы вырастет, на рынке может усилиться спрос на рискованные активы в ожидании некоторого смягчения риторики ФРС. Инвесторы сегодня также обратят внимание на данные по зарплатам, которые могут дать сигналы о степени устойчивости текущего ценового давления. На рынке РФ пятница отметится лишь публикацией апрельского новостного индекса деловой активности от Банка России.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены слабо, но выросли по итогам дня. Поддержку котировкам оказывало глобальное ослабление доллара, а также сообщения о возможном дальнейшем продлении текущих ограничений по добыче ОПЕК+. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$84,0/барр. Если сегодняшние данные по американскому рынку труда приведут к выраженному укреплению доллара, цены на нефть могут закончить неделю ближе к \$83/барр.

Рубль в четверг заметно укреплялся. Объемы торгов были высокими – экспортеры в последний день налогового периода активно продавали валютную выручку. Спрос на валюту при этом может быть сравнительно слабым в связи с фактором короткой рабочей недели. Сегодня курс USDRUB находится у 92,0 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. В связи с окончательным завершением налогового периода дальнейшее движение курса существенно ниже 92 руб./\$ выглядит затруднительным.

Производственный индекс деловой активности в России

Вчерашние данные указали на замедление роста деловой активности в российском производстве – в апреле индекс PMI снизился на 1,4 п. до 54,3 п, обновив минимум с января. Значения выше 50 п. указывают на расширение деловой активности, ниже – на ее сокращение. В апреле показатель снижался на фоне минимальных за три месяца темпов роста новых заказов. Впрочем, это происходило в первую очередь на фоне сокращения экспортных заказов, а внутренний спрос в стране пока остается сильным. В этих условиях ускорившийся рост издержек российские производители перекладывали на клиентов. Составляющие индекса также показали замедление роста занятости в апреле в месячном выражении, но темпы найма остались вблизи максимумов за 23 года. В целом признаки перегрева экономики РФ сохраняются, что не располагает к преждевременному снижению ключевой ставки.

График. Производственный индекс деловой активности в РФ



Источник данных: S&P Global

График 1. Динамика цен на нефть

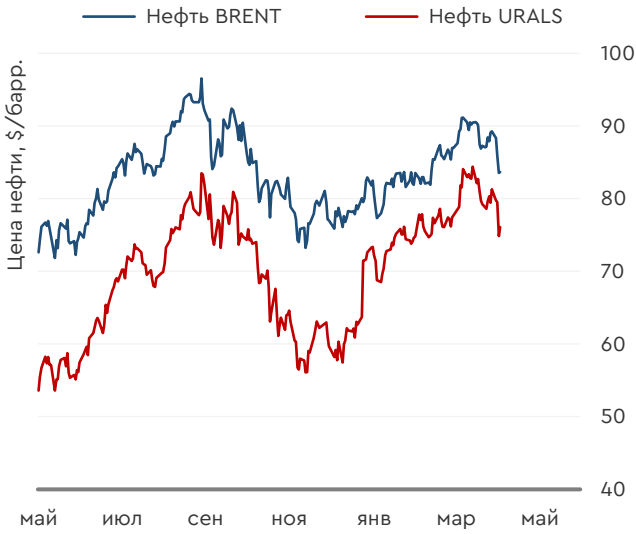


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

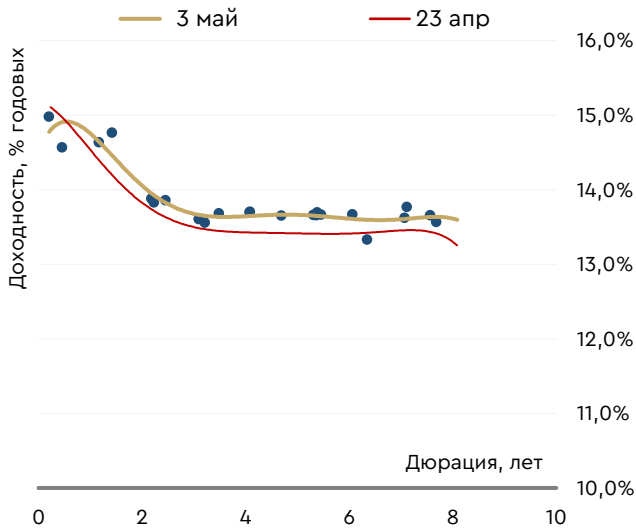


График 4. Динамика фондовых индексов

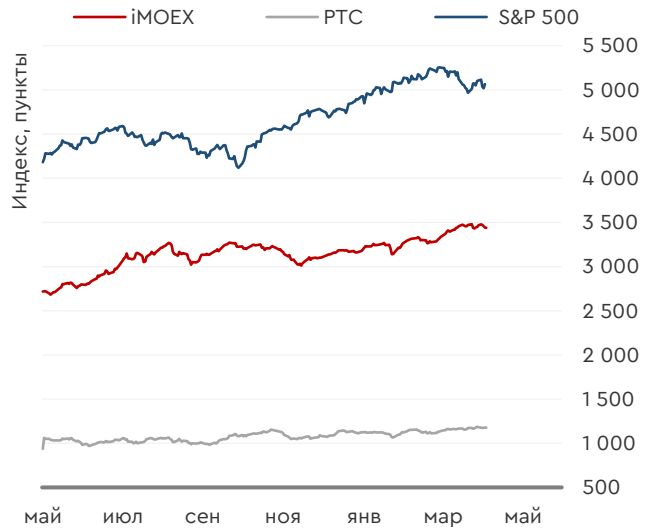


График 5. Прогноз годовой инфляции

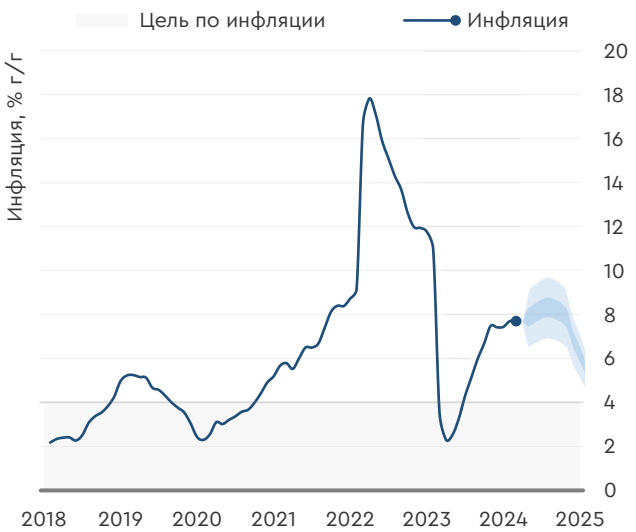


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 03.05.2024



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».