

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	93,78	-0,5% ▼	+0,5% ▲	+3,8% ▲
EUR/RUB	99,96	-0,4% ▼	0,0% ▼	+0,3% ▲
CNY/RUB	12,95	-0,2% ▼	+0,8% ▲	+2,7% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,72%	-2 бп ▼	+11 бп ▲	+45 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,63%	0 бп ●	+7 бп ▲	+143 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,55%	-4 бп ▼	-10 бп ▼	+162 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,64%	+5 бп ▲	+8 бп ▲	+76 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 455,8	+0,1% ▲	+0,5% ▲	+11,5% ▲
PTC, пт.	1 160,6	+0,5% ▲	-0,2% ▼	+7,1% ▲
S&P 500, пт.	5 011,1	-0,2% ▼	-3,6% ▼	+5,1% ▲
MSCI EM, пт.	1 018,6	+0,6% ▲	-3,5% ▼	-0,5% ▼
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	86,9	-0,6% ▼	-3,7% ▼	+12,8% ▲
Золото, \$/унц.	2 379,9	-0,6% ▼	+2,1% ▲	+15,4% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
19.04.2024

Прогноз макропоказателей России

	Апрель	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	97-106	98-108	99-110
CNY/RUB	12,4-13,3	12,5-13,5	12,6-13,7

Важные события дня

- Япония: инфляция в марте – 02:30 МСК
Прогноз: 2,7% г/г; Факт: 2,7% г/г
- Япония: базовая инфляция в марте – 02:30 МСК
Прогноз: 2,7% г/г; Факт: 2,6% г/г
- США: недельное число буровых установок – 20:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 617 ед.
- Россия: статистика по банковскому сектору от ЦБ РФ в марте
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В четверг на глобальном рынке наблюдалась смешанная динамика. Негатив от **очередных жестких заявлений представителей ФРС** частично ограничивался неожиданно сильным снижением индекса опережающих индикаторов от СВ – риски рецессии в дальнейшем все же могут привести к более раннему снижению ставки в США. На российском рынке вчера не было принципиально значимых событий, и инвесторам оставалось отыгрывать статистику среды, показавшую в частности **сохранение индикатора бизнес-климата в РФ у максимумов с 2012 года (см. развернутый комментарий).**

Инвесторы в мире будут сегодня отыгрывать утреннюю ценовую статистику из Японии. Данные указали на более сильное, чем ожидалось, замедление базовой инфляции, что несколько ограничивает потенциал дальнейшего ужесточения монетарной политики в стране и не располагает к укреплению йены. В дальнейшем на **динамику мирового рынка повлияют выступления целого ряда представителей ФРС и события сезона отчетностей.** В России пятница отметится **публикацией мартовских данных по банковскому сектору** – динамика кредитования будет важной для решений ЦБ РФ на заседании 26 апреля.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены умеренно снизились, но сегодня котировки активно растут на фоне новостей о дальнейшем усилении геополитического напряжения. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$88/барр. Помимо геополитических событий, на динамику котировок в пятницу повлияют недельные данные по числу буровых установок в США. В случае дальнейшего снижения показатель обновит минимум с февраля 2022 года, что может вернуть цены ближе к \$89/барр.

Рубль в четверг смог укрепиться. В первую очередь российская валюта показывала такую динамику в рамках коррекции. Сегодня курс USDRUB находится у 93,8 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Пока риски возврата курса на уровни выше 94 руб./\$ остаются, но к 29 числу экспортеры должны нарастить продажу валютной выручки для уплаты налогов, что окажет рублю поддержку.

Индикатор бизнес-климата в России

Апрельская статистика от ЦБ РФ в среду показала, что за месяц индикатор бизнес-климата снизился лишь на 0,5 п. до 10,1 п., оставшись вблизи максимумов за 12 лет. Это было первое снижение показателя с января, а произошло оно за счет умеренного ухудшения как оценок текущей ситуации, так и ожиданий российских предприятий. Квартальные опросы показали, что инвестиционная активность фирм обновила исторический максимум, хоть и загрузка мощностей в первом квартале снизилась до годовых минимумов. Обеспеченность бизнеса трудовыми ресурсами при этом поставила новый антирекорд. В результате рост издержек в РФ ускорился впервые за последние пять месяцев, что привело к увеличению ценовых ожиданий бизнеса даже в условиях ухудшившихся оценок ситуации со спросом. В таких условиях Банк России на заседании на следующей неделе вряд ли даст инвесторам направленный мягкий сигнал.

График. Индикатор бизнес-климата в РФ, сезонно скорректированный



Источник данных: Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

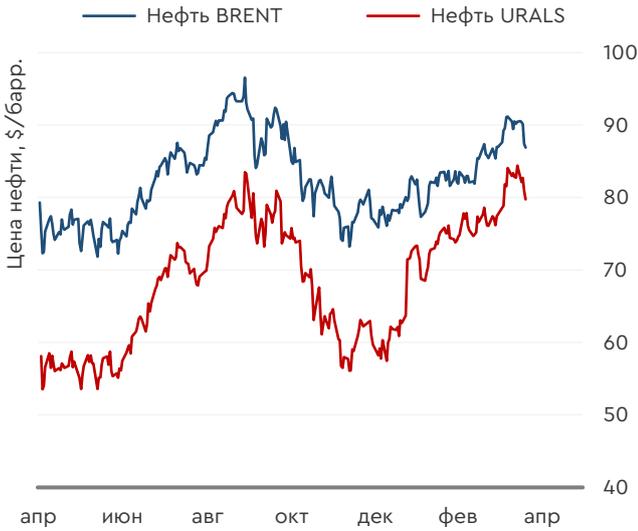


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

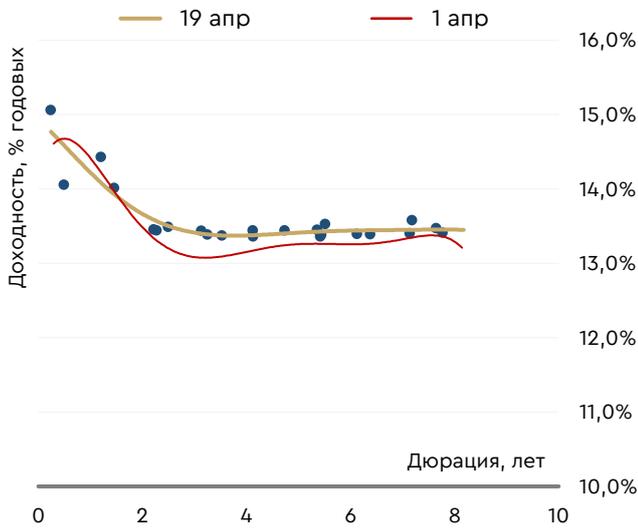


График 4. Динамика фондовых индексов

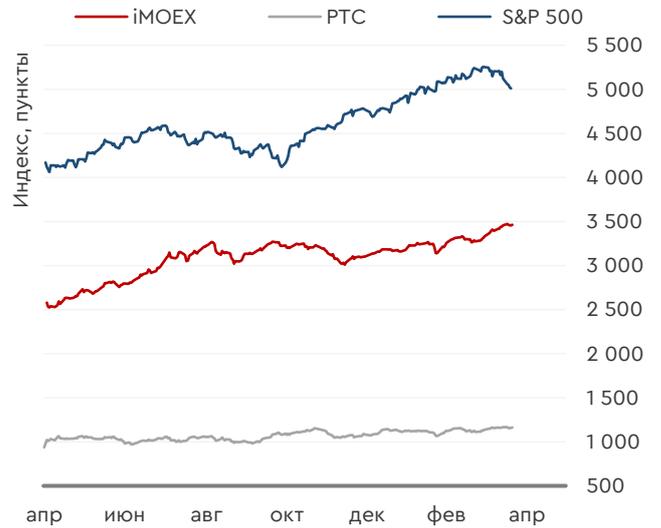


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 19.04.2024



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».