

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	91,72	-0,2% ▼	-1,5% ▼	+1,5% ▲
EUR/RUB	98,17	-0,5% ▼	-1,2% ▼	-1,5% ▼
CNY/RUB	12,57	-0,6% ▼	-2,1% ▼	-0,3% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,59%	-1 бп ▼	-13 бп ▼	+32 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,59%	+1 бп ▲	-1 бп ▼	+139 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	13,62%	+13 бп ▲	+20 бп ▲	+169 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,67%	-3 бп ▼	+5 бп ▲	+79 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 449,8	+0,3% ▲	-0,6% ▼	+11,3% ▲
PTC, пт.	1 186,8	+0,7% ▲	+1,1% ▲	+9,5% ▲
S&P 500, пт.	5 100,0	+1,0% ▲	+2,7% ▲	+6,9% ▲
MSCI EM, пт.	1 028,6	-0,6% ▼	+1,0% ▲	+0,5% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	89,3	+0,2% ▲	+2,3% ▲	+15,9% ▲
Золото, \$/унц.	2 349,8	+1,0% ▲	-1,3% ▼	+13,9% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
27.04.2024

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

- Китай: накопленная промышленная прибыль в марте – 04:30 МСК
Предыдущий: 10,2% г/г; Факт: 4,3% г/г
- Россия: комментарий Банка России о потребительских настроениях в апреле
- Россия: обзор ключевых показателей НПФ от Банка России в четвертом квартале

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На глобальном рынке в пятницу преобладали позитивные настроения. Фондовые индексы заметно выросли в связи с публикацией ряда позитивных отчетностей. С другой стороны, доллар вчера укрепился – мартовская статистика в США указала на **ускорение роста ценового индекса PCE с 2,5% г/г до 2,7% г/г (прогноз 2,6% г/г)**, а темпы роста базового индекса остались у 2,8% г/г (прогноз 2,6% г/г). В России вчера в центре внимания были **итоги заседания ЦБ РФ – регулятор, как и ожидалось, сохранил ставку у 16% годовых, но заметно повысил среднегодовые прогнозы по ней (см. развернутый комментарий)**.

Сегодня на основных торговых площадках мира выходной, но в Китае утром вышли мартовские данные, показавшие замедление роста накопленной промышленной прибыли с 10,2% г/г сразу до 4,3% г/г. Очередная слабая статистика напоминает о перспективах дальнейшего смягчения ДКП в Китае. На грядущей неделе **динамику рисков актив в мире определит итоги заседания ФРС в среду** и мартовские данные по американскому рынку труда в пятницу. В РФ сегодня может наблюдаться **пониженная торговая активность**, а из событий дня стоит отметить лишь публикацию ряда материалов от ЦБ.

Нефть и рубль

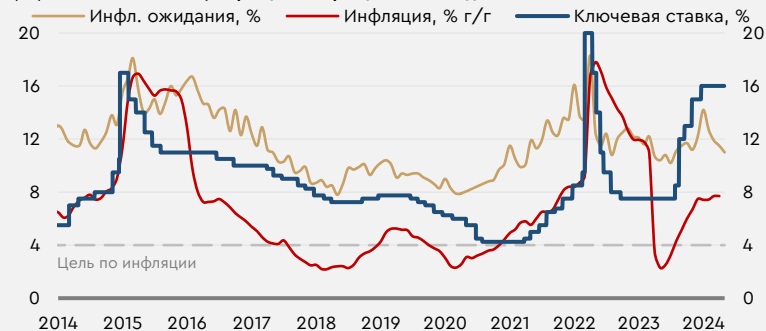
Вчера нефтяные цены слабо, но выросли. Сдерживающий эффект на котировки оказывало укрепление доллара, но недельные данные от Baker Hughes вечером показали снижение общего числа буровых установок в США до минимальных с февраля 2022 года уровней. Перспективы более низкого предложения нефти могут позволить котировкам вновь протестировать уровни в \$90/барр.

Рубль в пятницу умеренно укрепился. При этом объем торгов резко вырос – экспортеры ускоренно продавали валюту из-за приближения пика налогового периода. Итоги вчерашнего заседания ЦБ в целом нейтральны для краткосрочной динамики рубля. Сегодня курс USDRUB находится у 91,8 руб./\$. В субботу экспортеры могут снизить продажи валюты, и курс будет тяготеть к росту к 92 руб./\$.

Заседание Банка России

ЦБ РФ вчера, как и ожидалось, вновь сохранил ключевую ставку у 16%. Сам по себе сигнал регулятора остался нейтральным, и Банк России не стал явно указывать на перспективы как повышения, так и скорого снижения ставки. Впрочем, глава ЦБ все же допустила ужесточение ДКП, хоть и не в базовом сценарии. Наиболее важным итогом заседания можно считать пересмотр прогнозов. Российская экономика продолжает расти ускоренными темпами, и Банк России пересмотрел прогноз роста ВВП в этом году с 1-2% до 2,5-3,5%. Регулятор также повысил ожидаемую инфляцию на конец года с 4-4,5% г/г до 4,3-4,8% г/г. На этом фоне ЦБ существенно ужесточил прогнозы по динамике ключевой ставки. Так, ожидаемая средняя ставка в текущем году теперь составляет 15-16% (против 13,5-15,5% ранее), а в следующем году прогнозируется 10-12% (против 8-10% ранее). На 2026 год прогнозы по среднегодовой ставке остались прежними – 6-7% годовых. Таким образом, регулятор допускает сохранение ставки у 16% на протяжении всего текущего года, но пока более вероятным сценарием все же видится ее снижение к 14% по итогам 2024 года (среднегодовая ставка 15,7%).

График. Ключевая ставка, инфляция и инфляционные ожидания в РФ



Источник данных: Банк России, Росстат

График 1. Динамика цен на нефть

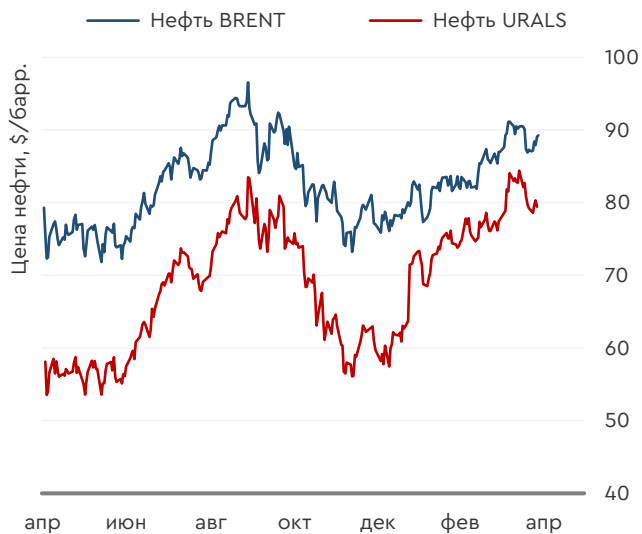


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

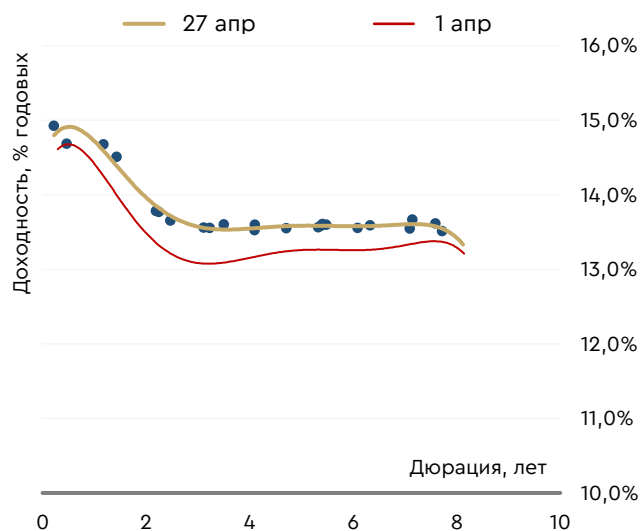


График 4. Динамика фондовых индексов

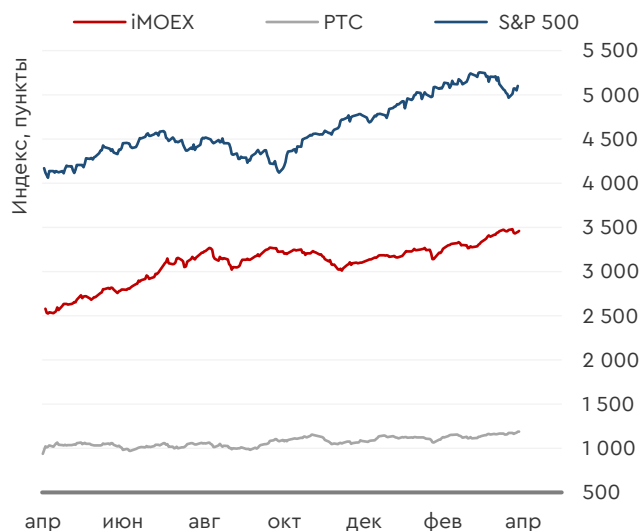


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 27.04.2024

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».