

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1536	2,2%	1,8%	10,7%
Индекс S&P500, п.	4168	0,1%	-0,4%	11,0%
Brent, \$/барр.	69,0	0,1%	2,5%	33,1%
Золото, \$/тр.ун.	1787	0,4%	0,3%	-5,9%
EURUSD	1,2005	-0,1%	-1,0%	-1,7%
USDRUB	74,86	0,0%	0,6%	0,6%
EURRUB	89,88	-0,1%	-0,3%	-1,8%
UST 10 лет, %	1,57	-2,6 б.п.	-4,3 б.п.	65,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,08	0 б.п.	6,5 б.п.	116 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера снизились и сегодня находятся около 1,58% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно - S&P500 вырос всего на 0,07%, Dow Jones поднялся на 0,29% и обновил исторический максимум, а NASDAQ снизился на 0,37%.

Вчера в США продолжились заявления представителей ФРС, большинство из которых придерживалось мягкой риторики. Так, президент Федерального резервного банка Чикаго Чарльз Эванс отметил, что он не ожидает значительного «перегрева» экономики, а инфляция в 2,5% не будет вызывать опасений у регулятора. Он также подчеркнул, **что пока рано говорить о сворачивании программы покупки активов**, в чем его позднее поддержала и Лоретта Местер, заявившая, что для начала дискуссий о прекращении программы необходимо более сильное восстановление рынка труда. Вчера Мишель Боумен отметила, что она более оптимистично смотрит на перспективы рынка труда в 2021 году, чем ее коллеги из ФРС. Так, по мнению М. Боумен, за лето занятость сильно восстановится, и на конец года уровень безработицы может опуститься ниже прогноза в 4,5%. Вице-президент ФРС Ричард Кларида вчера заявил, что ожидает рост экономики на 7% за год, но подчеркнул, что пока цели регулятора далеки от достижения и скорое сворачивание программы покупки активов не планируется. Таким образом, пока большинство представителей ФРС, за исключением Роберта Каплана, придерживаются мягкой риторики. Тем не менее, очередная доза позитивной макростатистики может вернуть опасения более раннего ужесточения денежно-кредитной политики даже несмотря на заверения членов ФРС.

Часть регуляторов развивающихся стран продолжают ужесточение ДКП - ночью Банк Бразилии принял решение повысить ключевую ставку на 75 б.п. до 3,5%, что совпало с рыночными ожиданиями. Инфляция в стране к середине апреля составила 6,17%, что значительно выше цели регулятора в 3,75%. Рост цен пока не показывает признаков

замедления, и ЦБ Бразилии ожидает, что ставку придется увеличить и на следующем заседании.

Вчера был опубликован индекс деловой активности ISM в сфере услуг США в апреле, показавший снижение показателя на 1 п. до 62,7 п. Рынок при этом ожидал рост индекса до 64,1 п., но в то же время значения показателя продолжают находиться значительно выше 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. Стоит отметить, что ценовая составляющая индекса выросла на 2,8 п. до 76,8 п., и ценовая статистика за апрель, публикация которой ожидается на следующей неделе, может показать ускорение роста цен. Сегодняшние данные индекса деловой активности IHS Markit в сфере услуг России также показали снижение – на 0,6 п. до 55,2 п. Вчера были опубликованы **данные по изменению числа занятых в США от ADP. За апрель количество рабочих мест выросло на 742 тыс., что обновило максимум с сентября прошлого года.** Показатель хоть и значительно вырос по сравнению с мартовскими данными в 565 тыс., но оказался ниже консенсус-прогноза Bloomberg, предполагавшего рост занятости на 850 тыс. В то же время статистика от ADP часто оказывается ниже официальных данных, и рынок продолжит ждать публикацию официальной статистики по рынку труда в эту пятницу, реакция на которую должна быть более сильной.

Вчера цены на нефть продолжали расти, фьючерсы Brent подходили к отметке в \$70/барр., но под конец дня развернулись и сегодня находятся около \$69,3/барр. Позитив на рынке продолжает поддерживаться ожиданиями более высокого спроса во второй половине года. Поддерживает котировки и опубликованная вчера официальная статистика по недельным запасам нефти от Минэнерго США, которая незначительно отличалась от недавних данных Американского института нефти (API). Так, нефтяные запасы снизились на 8 млн барр., рынок при этом ожидал гораздо более скромного снижения на 2,35 млн барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM в основном укрепляются, курс USDRUB снижается на 0,2%. Вчера на встрече МИД стран G7 было объявлено о намерениях строить стабильные отношения с Россией. В то же время участники встречи заявили, что продолжат коллективные усилия по сдерживанию РФ. В целом внешний фон для рубля остается положительным, и мы продолжаем ожидать, что рубль будет постепенно укрепляться в сторону 74,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

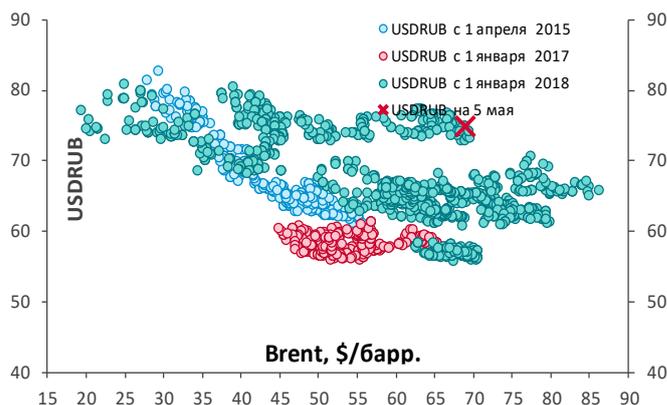
3 мая 17:00 - промышленный индекс ISM PMI в апреле, США
4 мая 09:00 - промышленный индекс Markit PMI в апреле, Россия
4 мая - доклад о денежно-кредитной политике, Россия
4 мая 15:30 - торговый баланс за март, США
4 мая 17:00 - промышленные заказы за март, США
5 мая 12:00 - индекс цен производителей, Еврозона
5 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
5 мая 15:15 - изменение числа занятых от ADP в апреле, США
5 мая 17:00 - индекс деловой активности ISM PMI в апреле, США
5 мая 19:00 - недельная инфляция, Россия
6 мая 09:00 - составной индекс Markit PMI в апреле, Россия
6 мая 12:00 - розничные продажи за март, Еврозона
6 мая 14:00 - заседание Банка Англии, Великобритания
6 мая 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
7 мая 04:45 - составной индекс Caixin PMI в апреле, Китай
7 мая - торговый баланс за апрель, Китай
7 мая 15:30 - уровень безработицы в апреле, США
7 мая 19:00 - инфляция в апреле, Россия
7 мая 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

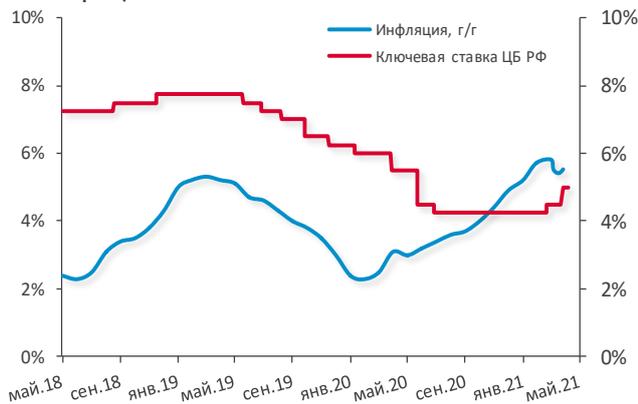
Макропоказатели	Май 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75,5	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-91	86-90	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

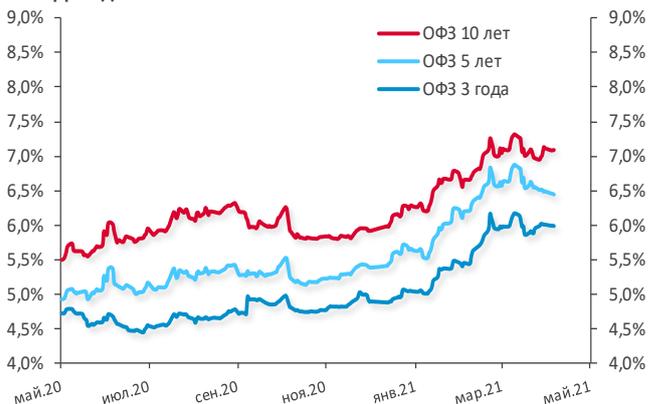
Курс рубля и нефть Brent



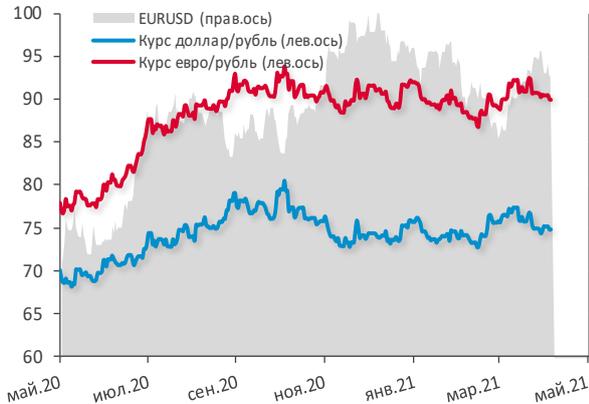
Инфляция и ключевая ставка



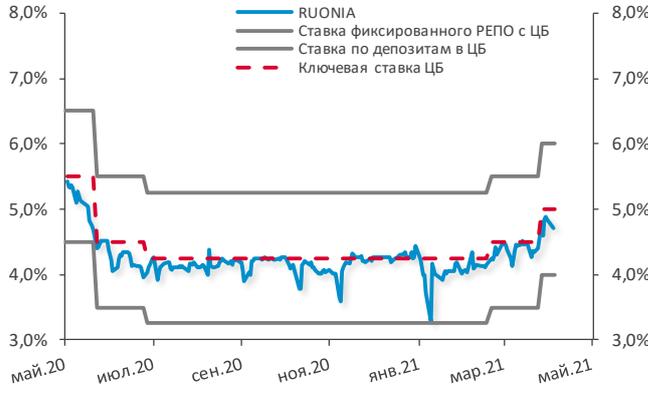
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление

Андрей Кадулин, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Григорьев Виктор, аналитик
email: Viktor.I.Grigorev@bspb.ru

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 приобрести, 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 на то 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 сведениях 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. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».