

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1553 | -1,2% | 3,3% | 11,9% |
| Индекс S&P500, п. | 4152 | -0,9% | -0,3% | 10,5% |
| Brent, \$/барр. | 68,6 | 0,3% | -0,5% | 32,3% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1837 | 0,1% | 3,3% | -3,2% |
| EURUSD | 1,2148 | 0,2% | 1,1% | -0,6% |
| USDRUB | 74,11 | -0,3% | -1,0% | -0,4% |
| EURRUB | 90,05 | -0,2% | 0,1% | -1,6% |
| UST 10 лет, % | 1,62 | 2 б.п. | 2,9 б.п. | 70,9 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 7,10 | 5 б.п. | 2,5 б.п. | 118,5 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера подросли в ожидании публикации данных по инфляции и сегодня находятся около 1,62% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера снизились - S&P500 упал на 0,87%, Dow Jones потерял 1,36%, а NASDAQ снизился на 0,093%.

Вчерашний день в мире прошел довольно спокойно. Представители ФРС продолжили свои уже ставшие привычными заявления. Так, глава Федерального резервного банка Кливленда Лоретта Местер отметила слабые данные по рынку труда, но подчеркнула, что она ожидает улучшение ситуации в будущем. Такого же мнения придерживается и президент ФРБ Филадельфии Патрик Харкер, считающий пятничные данные скорее «выбросом». Он считает, что рынок труда сможет вернуться к докризисным уровням к лету следующего года. Лаэль Брейнард при этом отмечает, что **с апреля значительно вырастет число вакцинированных, и данные по рынку труда должны быть сильнее в последующих месяцах**. Вчера представители ФРС также традиционно подчеркивали, что экономика еще далека от целей регулятора, повышенная инфляция будет временной и не будет вызывать опасений, а распространение новых штаммов вирусов продолжает оставаться главным риском для восстановления экономики. Подобные заявления не удивили рынок, и особой реакции на них не последовало.

Вчера в Германии был опубликован индекс экономических настроений ZEW, показавший рост сразу на 13,7 п. до 84,4 п. – максимума с 2000 года. Рынок при этом ожидал гораздо более скромных значений в 72 п. Отмечается, что в ближайшие полгода экономика будет восстанавливаться высокими темпами, и если схожая ситуация в мае будет наблюдаться и в других странах ЕС, то на рынке могут усилиться опасения начала сворачивания программы покупки активов уже на июньском заседании ЕЦБ. В целом значимой макростатистики вчера не публиковалось, и **рынок находится в ожидании главного события сегодняшнего дня - публикации данных по инфляции в США в 15:30 мск**. На фоне низкой базы прошлого года и роста цен на

сырьевые товары в сочетании с восстанавливающимся спросом рост цен составит 3,6% г/г, судя по консенсус-прогнозу Bloomberg. Более сильное ускорение инфляции может усилить опасения скорого ужесточения денежно-кредитной политики, но такой эффект будет ограничен после пятничных данных, показавших слабое восстановление рынка труда.

Вчера цены на нефть выросли по итогам дня, сегодня фьючерсы на нефть марки Brent находятся около \$69/барр. Перебои в работе трубопровода Colonial Pipeline продолжаются, но влияют сильнее на цену бензина, чем на цену нефти. Продолжительные перебои с поставками могут снизить загруженность перерабатывающих заводов США, что в свою очередь повлияет уже на нефтяные цены. Однако работа трубопровода постепенно восстанавливается, и проблемы с поставками вряд ли будут существенными. Вчера был опубликован ежемесячный доклад ОПЕК, в котором картель оставил прогноз мирового спроса без изменений. Напомним, что организация ожидает рост спроса на 5,95 млн барр./сутки на конец года. Прогноз роста спроса на нефть во вчерашнем месячном прогнозе Минэнерго США также остался неизменным на уровне в 5,4 млн барр./сутки. В то же время сегодня Международное энергетическое агентство (МЭА) снизило свой прогноз на 0,27 млн барр./сутки – теперь ожидается, что в 2021 спрос на нефть вырастет на 5,4 млн барр./сутки. Вчера были опубликованы данные по запасам нефти в США от Американского института нефти (API). За неделю нефтяные запасы снизились на 2,5 млн барр., что оказалось близко к рыночным ожиданиям снижения запасов на 2,25 млн барр. Основной негатив для рынка нефти продолжает исходить от ухудшения эпидемиологической ситуации в ряде стран и распространения индийского штамма вируса, что ограничит дальнейший рост Brent.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM в основном слабеют, курс USDRUB растет на 0,15%. Принципиально значимых событий для рубля вчера не произошло, и сегодня движение курса во многом будет зависеть от динамики доллара на глобальном рынке на фоне публикации инфляционной статистики. Мы ожидаем, что курс USDRUB останется на текущих уровнях с перспективой дальнейшего снижения после публикации ценовых данных в США. ■

Макроэкономический календарь

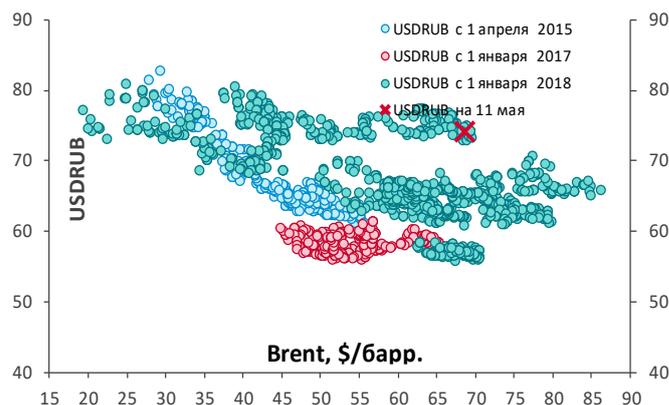
- 11 мая 04:30 - инфляция в апреле, Китай
- 12 мая 12:00 - промышленное производство в марте, Еврозона
- 12 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 12 мая 15:30 - инфляция в апреле, США
- 12 мая 16:00 - торговый баланс за март, Россия
- 13 мая 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 13 мая 15:30 - цены производителей в апреле, США
- 13 мая 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 14 мая 15:30 - розничные продажи в апреле, США
- 14 мая 16:15 - промышленное производство в апреле, США
- 14 мая 17:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана за май, США
- 14 мая 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

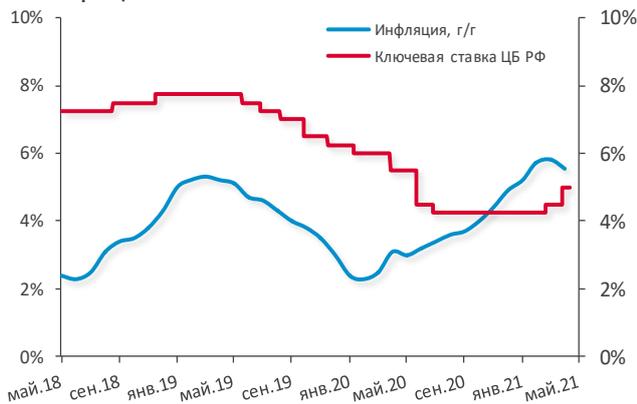
| Макропоказатели | Май 2021 | II кв. 2021 | III кв. 2021 |
|-----------------------|----------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г | 5,4-5,6% | 5,2-5,4% | 5-5,4% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 5,00% | 5-5,25% | 5-5,5% |
| Курс USDRUB* | 73-75,5 | 72-75 | 71-76 |
| Курс EURRUB* | 89-92 | 86-90 | 86-92 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

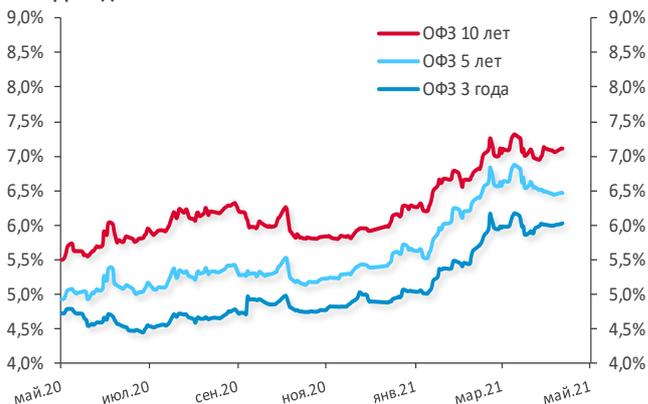
Курс рубля и нефть Brent



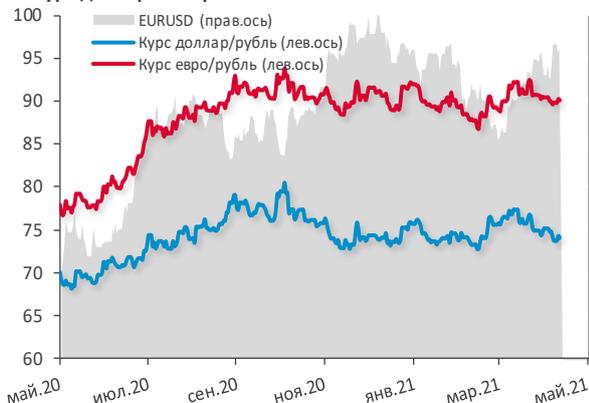
Инфляция и ключевая ставка



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 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 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».