

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1547	-0,1%	-0,2%	11,5%
Индекс S&P500, п.	4113	1,2%	-2,1%	9,5%
Brent, \$/барр.	67,1	-3,3%	-1,5%	29,4%
Золото, \$/тр.ун.	1827	0,6%	0,6%	-3,8%
EURUSD	1,2081	0,1%	0,1%	-1,1%
USDRUB	74,08	-0,7%	-0,2%	-0,5%
EURRUB	89,45	-0,8%	-0,1%	-2,3%
UST 10 лет, %	1,66	-3,4 б.п.	8,8 б.п.	74,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,21	4 б.п.	15,5 б.п.	129,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС
- Заседание Банка Мексики

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера корректировались вниз и сегодня находятся около 1,635% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера выросли после трехдневного снижения - S&P500 поднялся на 1,22%, Dow Jones вырос на 1,29%, а NASDAQ прибавил 0,72%.

Вчера были опубликованы **данные по недельному числу обращений за пособиями по безработице в США. Количество обратившихся снизилось почти на 35 тыс. до 473 тыс., что вновь обновило минимум с начала пандемии и оказалось ниже ожиданий рынка в 490 тыс.** Таким образом, с начала апреля показатель снизился примерно на 270 тыс., но пока продолжает более чем в два раза превышать число обращений до начала пандемии. Продолжающееся снижение количества обратившихся за пособиями оставляет надежды на то, что майская статистика по рынку труда окажется более оптимистичной, чем апрельская. Вчерашние данные по индексу цен производителей в США показали рост на 0,6% м/м, что хоть и ниже роста прошлого месяца, но выше рыночных ожиданий в 0,3% м/м. При этом на фоне низкой базы прошлого года в годовом выражении индекс вырос на 6,2% и обновил максимум с 2010 года. Базовая инфляция производителей также выросла выше ожиданий рынка – на 4,1% г/г против 3,7% г/г. После публикации индекса потребительских цен рынок ожидал повышенные данные и по производственной инфляции, и доходности вчера слабо отреагировали на публикацию ценовой статистики. Сегодня рынок обратит внимание на публикацию данных по розничным продажам и промышленному производству в США в апреле.

Вчерашний день прошел без значимых событий. Свое мнение о росте цен вчера выразил член Совета управляющих ФРС Крис Воллер. Он ожидает, что инфляция в ближайшие два года будет на уровнях 2,25%-2,5%, но в итоге снизится до цели регулятора в 2%. К. Воллер также заявил, что **ФРС начнет поднимать ставки только если рост цен будет длительно и значительно превышать цель регулятора.** Вчерашние заявления представителей ФРС мало чем удивили рынок, но поддержали коррекцию

доходностей вниз. Вчера также состоялось **заседание Банка Мексики, на котором регулятор сохранил ставку на уровне в 4%**, что совпало с рыночными ожиданиями. Мексиканский ЦБ отмечает, что цены растут выше прогнозов, и инфляционные ожидания продолжают расти. В связи с этим рынок ожидает, что на следующих заседаниях регулятор может принять решение о повышении ставки.

Вчера нефтяные цены значительно снизились, потеряв весь рост за май, и сегодня фьючерсы Brent торгуются около \$67,5/барр. Работа трубопровода Colonial Pipeline окончательно восстановлена, и в течении ближайших дней поставки в США нормализуются. Основной негатив для рынка нефти продолжает исходить от ухудшения эпидемиологической ситуации в Индии и ряде других стран, в то же время европейские страны продолжают постепенное ослабление ограничений. Сегодня доллар слабеет к основным мировым валютам, что может поддержать нефтяные котировки, но пока перспективы очередного роста фьючерсов Brent к \$70/барр. остаются довольно слабыми.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера рубль существенно укрепился, в результате чего сегодня курс находится в районе 73,95 руб./\$. Другие валюты EM сегодня также преимущественно укрепляются на фоне ослабления доллара. Позитив для российских активов связан с геополитическими новостями. Так, вчера глава Минэнерго США заявила, что российские власти вряд ли напрямую участвовали в кибератаке на трубопровод Colonial Pipeline. Пока для рубля ключевым моментом остается дальнейшая динамика доллара и спрос на риск. Мы ожидаем, что курс USDRUB будет малоподвижным и задержится около 74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

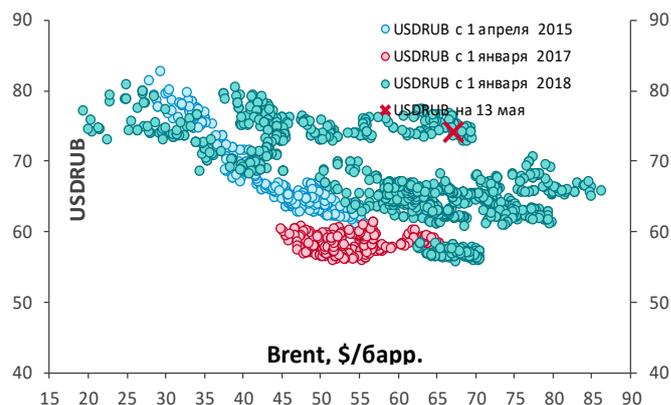
11 мая 04:30 - инфляция в апреле, Китай
12 мая 12:00 - промышленное производство в марте, Еврозона
12 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
12 мая 15:30 - инфляция в апреле, США
12 мая 16:00 - торговый баланс за март, Россия
13 мая 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
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

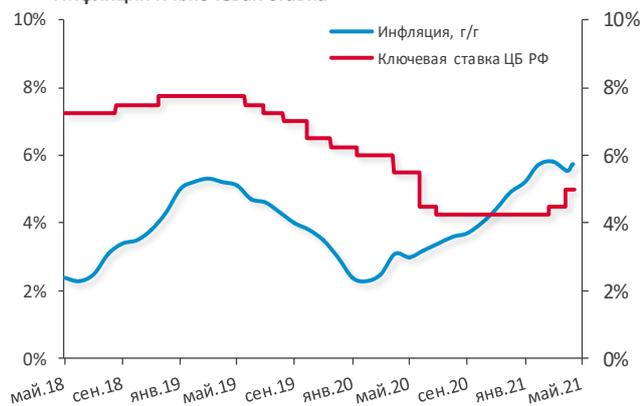
Макропоказатели	Май 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75,5	72-75	71-76
Курс EURRUB*	88-92	86-90	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

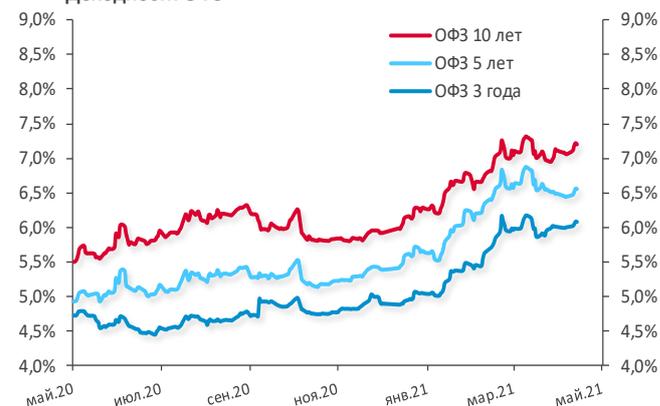
Курс рубля и нефть Brent



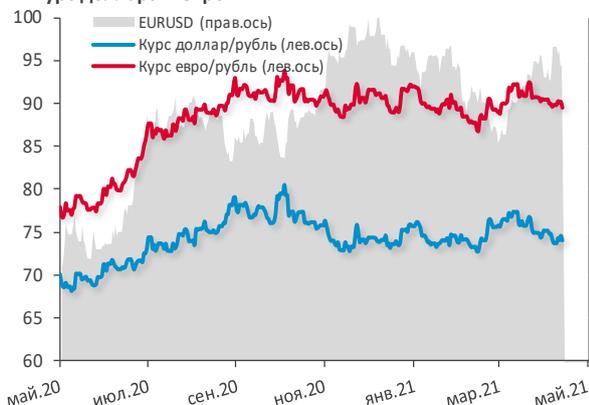
Инфляция и ключевая ставка



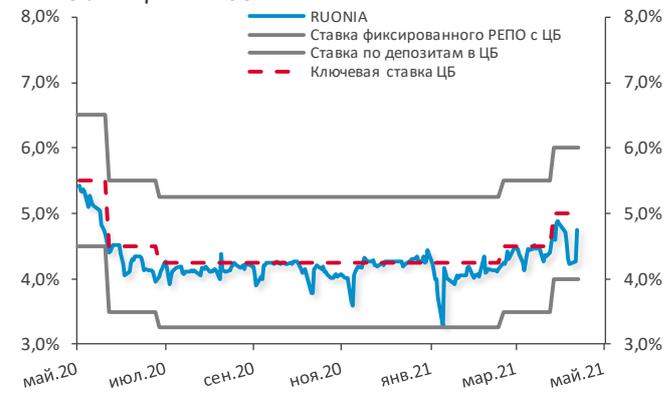
Доходности ОФЗ



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».