

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1559	0,4%	0,8%	12,3%
Индекс S&P500, п.	4159	1,1%	1,1%	10,7%
Brent, \$/барр.	65,1	-2,3%	-2,9%	25,7%
Золото, \$/тр.ун.	1877	0,4%	2,8%	-1,1%
EURUSD	1,2228	0,4%	1,2%	0,1%
USDRUB	73,53	-0,4%	-0,7%	-1,2%
EURRUB	89,91	0,0%	0,5%	-1,8%
UST 10 лет, %	1,63	-4,6 б.п.	-3,2 б.п.	71,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,14	-3 б.п.	-7 б.п.	122,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Иранская ядерная сделка

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера снизились и сегодня находятся около 1,62% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера перешли к росту - S&P500 прибавил 1,06%, Dow Jones – 0,55%, а NASDAQ вырос на 1,77%.

Вчера «ястреб» ФРС Роберт Каплан продолжил призывать к более раннему началу сворачивания программы покупки активов. Протокол заседания ФРС показал, что ряд участников высказался за начало обсуждения планов по сворачиванию QE на следующих заседаниях, однако, пока неизвестно, кто еще из представителей ФРС поддерживает Р. Каплана в этом вопросе. Также он вчера отметил, что значительные размеры пособий по безработице, по его мнению, ограничивают восстановление рынка труда.

Тем временем **количество обращений за пособиями по безработице в США продолжило снижаться**. Так, опубликованные вчера данные показали, что за неделю число обратившихся снизилось примерно на 35 тыс. и составило 444 тыс., что несколько ниже ожиданий в 450 тыс. Продолжающееся снижение показателя повышает вероятность того, что майские данные по занятости окажутся значительно лучше апрельских. При продолжении роста цен сильное восстановление рынка труда может усилить опасения скорого ужесточения ДКП. Опубликованный вчера индекс производственной активности ФРБ Филадельфии снизился почти до уровней начала года. Так, после апрельских значений в 50,2 п. индекс в мае составил только 31,5 п., рынок при этом ожидал падения лишь до 43 п. Тем не менее показатель продолжает свидетельствовать о росте деловой активности, так как находится выше 0 п. Во многом снижение индекса связано с инфляционным давлением – ценовые составляющие индекса выросли до максимальных значений с 80х годов. В то же время составляющая по занятости снизилась более чем на 10 п., что вновь отражает относительную слабость рынка труда. Сегодня ожидается публикация предварительных данных по индексам

деловой активности в США и ряде других стран, отдельное внимание также будет обращено на ценовые составляющие индексов.

Вчера цены на нефть продолжили снижаться, и сегодня фьючерсы на нефть марки Brent находятся около \$64,7/барр. Основной негатив продолжает быть связанным с **ситуацией вокруг Ирана – вчера президент страны заявил, что США согласились снять основные санкции**, в том числе ограничения по нефти. Теперь остается лишь окончательно закрепить договоренности, и рынок ожидает, что решение по ядерной сделке будет достигнуто на следующей неделе. Напомним, что снятие санкций с Ирана способно увеличить мировое предложение нефти на 1-1,5 млн барр./сутки. При этом сообщается, что страна сможет нарастить экспорт до максимума уже в течении ближайших месяцев.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера под конец дня курс USDRUB опускался в моменте ниже 73,5 руб./\$, но сегодня он растет на 0,2%. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Снижение геополитических рисков после встречи глав МИД РФ и США продолжает поддерживать российские активы. Продажи выручки от экспорта в преддверии уплаты налогов также позитивны для рубля, однако, слабый спрос на риск ограничивает перспективы роста российских активов. Мы ожидаем, что курс USDRUB вряд ли закончит неделю ощутимо ниже 73,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

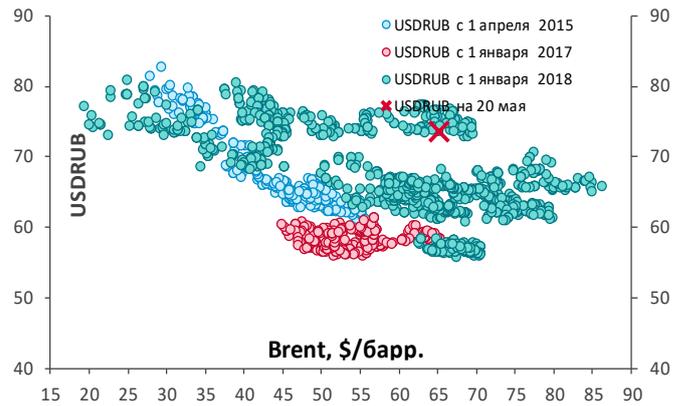
- 17 мая 05:00 - розничные продажи в апреле, Китай
- 17 мая 05:00 - промышленное производство в апреле, Китай
- 17 мая 19:00 - ВВП за 1-й квартал, Россия
- 19 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 19 мая 19:00 - промышленное производство в апреле, Россия
- 19 мая 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 19 мая 21:00 - протокол заседания ФРС, США
- 20 мая 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 21 мая 11:00 - составной индекс Markit PMI в мае, Еврозона
- 21 мая 16:45 - составной индекс Markit PMI в мае, США
- 21 мая 17:00 - потребительская уверенность в мае, Еврозона
- 21 мая 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

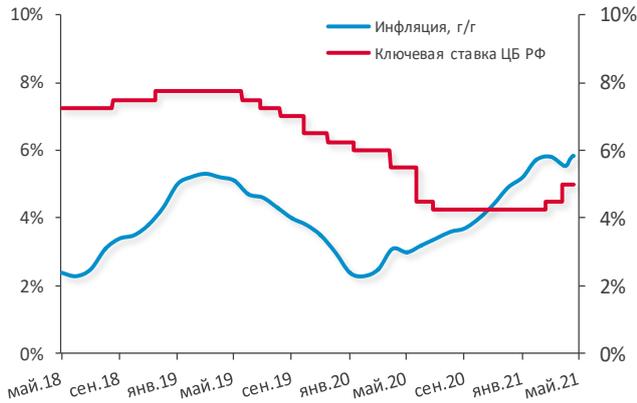
Макропоказатели	Май 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75,5	72-75	71-76
Курс EURRUB*	89-92	86-90	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

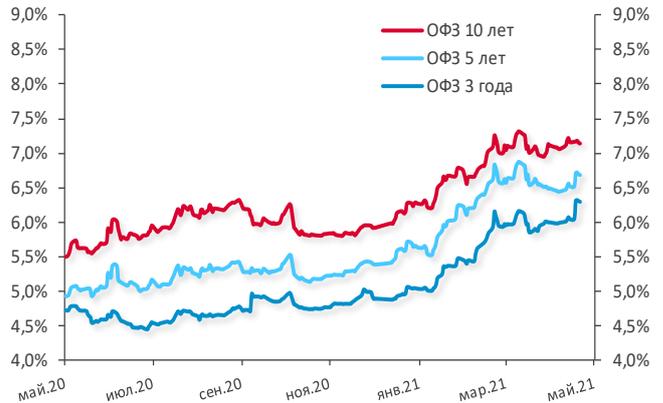
Курс рубля и нефть Brent



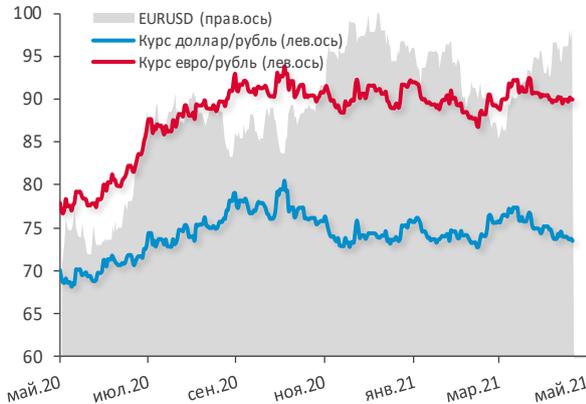
Инфляция и ключевая ставка



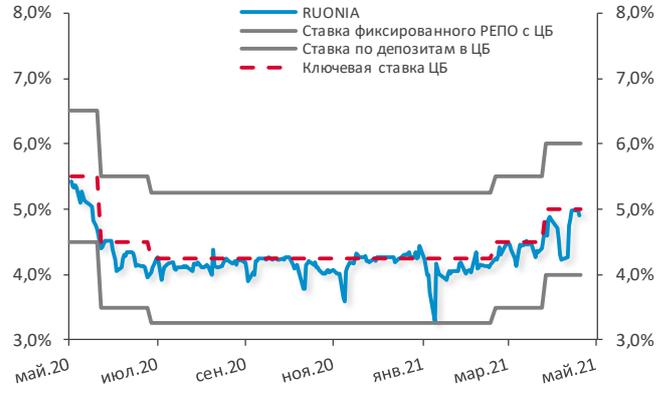
Доходности ОФЗ



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»».