

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1120	0,5%	7,5%	-29,8%
Индекс S&P500, п.	4147	-3,6%	-3,3%	-13,0%
Brent, \$/барр.	110,9	0,7%	3,1%	42,6%
Золото, \$/тр.ун.	1877	-0,2%	-0,9%	2,6%
EURUSD	1,0541	-0,7%	0,4%	-7,3%
USDRUB	67,00	1,1%	-7,0%	-10,3%
EURRUB	70,15	-0,4%	-6,9%	-17,0%
UST 10 лет, %	3,05	12 б.п.	20 б.п.	154 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,44	11,7 б.п.	9,9 б.п.	201,7 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание Банка Англии
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли сразу на 12 б.п. до 3,05% годовых. При этом в моменте они превышали 3,10% годовых, обновив максимум с ноября 2018-го года. Сегодня доходности десятилетних бумаг растут и находятся около 3,07% годовых. Фондовые индексы США вчера показали существенное снижение – по итогам дня S&P500 потерял 3,56%, Dow Jones упал на 3,12%, а NASDAQ – сразу на 4,99%, что стало максимальным дневным падением с середины 2020-го года.

Позитив после заседания ФРС был лишь временным, и в четверг на мировых рынках преобладали негативные настроения. Вчера состоялось **заседание Банка Англии, на котором произошло четвертое подряд повышение ставки. Как и ожидалось, регулятор повысил ставку на 25 б.п. до 1% годовых** – в результате ставка достигла максимума с февраля 2009-го года. В то же время треть представителей регулятора голосовала за более сильный рост ставки - на полпроцента. Банк Англии обозначил планы по дальнейшему увеличению ставки, а также по началу процесса сокращения баланса к сентябрю. При этом регулятор на вчерашнем заседании обращал особое внимание на повышенные риски рецессии, что не добавляло вчера позитива инвесторам. Из вчерашней макростатистики в развитых странах стоит отметить лишь публикацию недельных данных по числу обращений за пособиями по безработице в США. За неделю количество обратившихся увеличилось примерно на 20 тыс. до 200 тыс. В результате показатель вернулся на уровни середины февраля, консенсус-прогноз предполагал число обращений в районе 182 тыс. Тем не менее количество обратившихся за неделю остается в районе средних исторических уровней, и вчерашние данные нельзя назвать особо негативными. Тем временем **в Турции вчера была опубликована официальная апрельская ценовая статистика. Рост цен в стране ускорился с 61,14% г/г до 69,97% г/г** в апреле, обновив максимум с февраля 2002-го года. Помимо существенно выросших цен на энергию и продовольствие, на фоне текущей геополитической ситуации заметно ускорился рост цен на товары, связанные с

проживанием и недвижимостью. Таким образом, инфляция в Турции обновила максимум за 20 лет, и на фоне текущей ситуации и мягкой денежно-кредитной политики пока рано говорить об ослаблении ценового давления в стране. Главным событием сегодняшнего дня на мировом рынке будет публикация официальной апрельской статистики по рынку труда США. Консенсус-прогноз предполагает рост занятости примерно на 400 тыс., что напомним о перегреве на американском рынке труда. Впрочем, данные от ADP оказались ниже ожиданий, а составляющие индексов деловой активности свидетельствовали об ухудшении ситуации с занятостью. На этом фоне сегодняшняя трудовая статистика может быть более слабой, что несколько снизит опасения жестких действий ФРС. В дальнейшем инвесторы на мировом рынке будут ждать публикации апрельской инфляции в США, которая запланирована на среду.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,69% до \$110,90/барр. Итоги вчерашней встречи ОПЕК+ не удивили инвесторов – картель продолжает наращивать добычу в соответствии с текущими планами на 432 тыс. барр./сутки. Определенный негатив связан со вчерашними заявлениями главы Международного энергетического агентства (МЭА), в которых он допустил увеличение объемов продажи нефти из резервов. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent растут на 0,27% и торгуются около \$111,20/барр. Росту котировок способствуют новости о планах Минэнерго США этой осенью начать закупку нефти для восполнения резервов. Сегодня вечером традиционно будут опубликованы недельные данные по числу буровых установок от Baker Hughes. Рост количества установок в США умеренно усилит негатив на нефтяном рынке, но сейчас определять динамику котировок продолжат геополитические новости. В частности, инвесторы будут следить за новостями о планируемом эмбарго на российскую нефть и за процессом одобрения в США законопроекта NOPEC. Вероятно, в связи с опасениями перебоев в поставках нефти фьючерсы Brent смогут закончить эту неделю выше \$110/барр.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован апрельский индекс деловой активности в сфере услуг от Markit. Показатель за месяц вырос сразу на 6,4 п. до 44,5 п., но индекс остается ниже 50 п., что свидетельствует о снижении деловой активности. Сигналы от составляющих показателя для сферы услуг в целом совпали с сигналами от производственного индекса. Так, спрос и занятость продолжили существенно снижаться, но слабее, чем наблюдалось в марте. Как и ожидалось, рост издержек и отпускных цен остался существенным, показав второй крупнейший прирост с начала наблюдений. Таким образом, деловая активность в России восстанавливается после падения в марте, но остается под заметным давлением. Сегодня российские инвесторы будут оценивать публикацию данных по недельной инфляции, которая была перенесена на пятницу в связи с праздничными днями.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB вырос на 1,06% до 67,00 руб./\$. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,63% и находится около 66,58 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Вероятно, в текущих условиях курс USDRUB закончит неделю в районе 66-67 руб./\$ перед длинными выходными. Динамика рубля на предстоящей короткой неделе

будет во многом зависеть от действий Банка России, который после праздников может объявить о дальнейшем смягчении валютного контроля. ■

Макроэкономический календарь

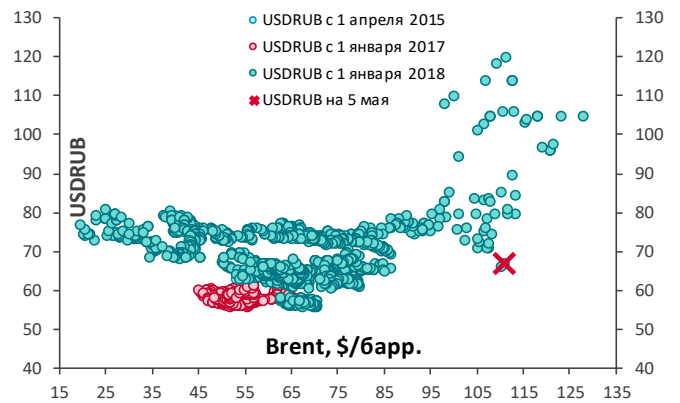
2 мая 17:00 - производственный индекс ISM PMI в апреле, США
3 мая 12:00 - индекс цен производителей в марте, ЕС
3 мая 12:00 - уровень безработицы в марте, ЕС
4 мая 09:00 - производственный индекс Markit PMI в апреле, Россия
4 мая 12:00 - розничные продажи в марте, ЕС
4 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
4 мая 15:15 - изменение числа занятых от ADP в апреле, США
4 мая 15:30 - торговый баланс в марте, США
4 мая 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в апреле, США
4 мая 21:00 - заседание ФРС, США
5 мая 14:00 - заседание Банка Англии, Великобритания
5 мая 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
6 мая 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в апреле, Россия
6 мая 15:30 - уровень безработицы в апреле, США
6 мая 19:00 - недельная инфляция, Россия
6 мая 20:00 - недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

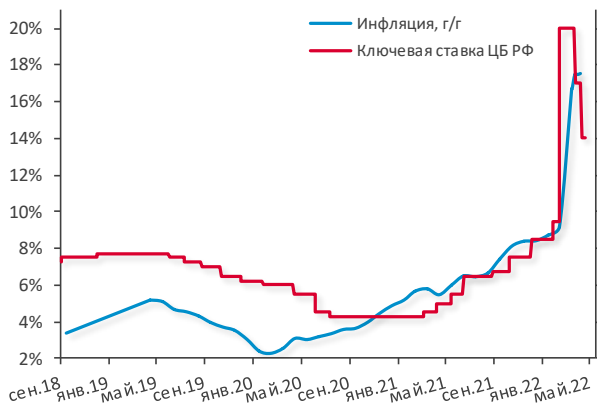
Макропоказатели	Май 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-25%	15-25%	15-25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	12-18%	12-18%	10-16%
Курс USDRUB*	60-95	60-95	60-95
Курс EURRUB*	63-100	62-99	62-98

*ожидаемый торговый диапазон за период.

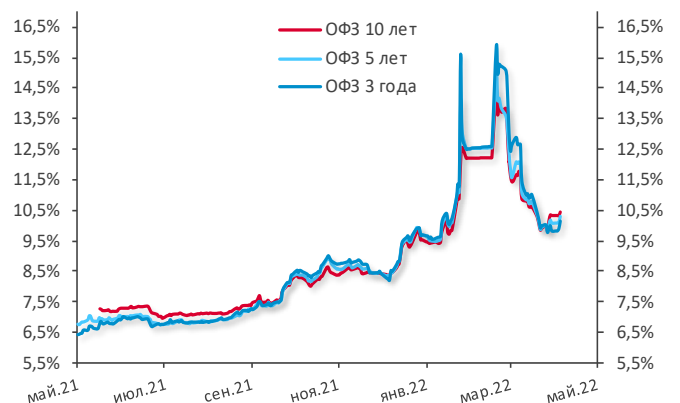
Курс рубля и нефть Brent



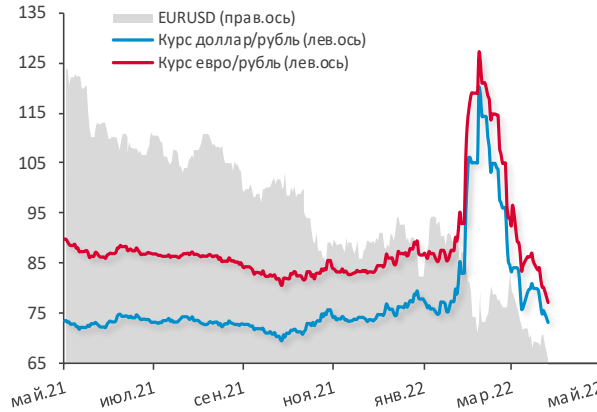
Инфляция и ключевая ставка



Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Cbonds, 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

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 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 несет 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».