

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1140 | 1,4% | 1,8% | -28,6% |
| Индекс S&P500, п. | 3930 | -0,1% | -5,2% | -17,5% |
| Brent, \$/барр. | 107,5 | -0,1% | -3,1% | 38,1% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1822 | -1,6% | -2,9% | -0,4% |
| EURUSD | 1,0379 | -1,3% | -1,5% | -8,7% |
| USDRUB | 63,30 | -5,8% | -5,5% | -15,2% |
| EURRUB | 65,26 | -7,4% | -7,0% | -22,8% |
| UST 10 лет, % | 2,84 | -7 б.п. | -21 б.п. | 133 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 10,45 | 5 б.п. | 1,1 б.п. | 202,8 б.п. |

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления главы ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 7 б.п. до 2,84% годовых. Сегодня они растут и находятся около 2,90% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 потерял 0,13%, Dow Jones упал на 0,33%, а NASDAQ вырос на 0,06%.

Четверг на мировом рынке прошел относительно спокойно. Вчера дополнительные сигналы по инфляции в США инвесторы получили от **апрельского индекса цен производителей. Рост показателя немного замедлился до 11% г/г**, но консенсус-прогноз предполагал более слабый рост цен - на 10,7% г/г. Впрочем, темпы роста индекса в прошлом месяце были пересмотрены вверх с 11,2% г/г до 11,5% г/г, что обосновывает расхождение с прогнозами. Давление на цены производителей продолжает оказывать удорожание энергии, хоть и замедлившееся в апреле. При этом апрельская коррекция в ценах на бензин в производственном показателе не столь заметна, как в индексе потребительских цен. Давление на производителей оказывало и существенное удорожание производства продуктов питания. В то же время определенный позитив связан с тем, что базовый индекс цен производителей (за исключением продовольствия и энергоресурсов) вырос в апреле на 8,8% г/г против ожидавшегося роста на 8,9% г/г. Впрочем, в целом повышенное ценовое давление в США сохраняется, и вчерашняя статистика не способствовала заметному улучшению настроений на рынке. Данные по недельному числу обращений за пособиями по безработице в США также не вызвали вчера заметной реакции у инвесторов. Количество обратившихся практически не изменилось, оставшись вблизи 202 тыс., в то время как прогнозировалось слабое снижение показателя. Помимо экономической статистики, стоит отметить вчерашние заявления главы ФРС. **Джером Пауэлл после одобрения Сенатом его переизбрания на второй срок обратил особое внимание на приоритетность снижения инфляции к целевому уровню.** На этом фоне он отметил, что ФРС будет предпринимать все необходимые для этого действия, и нельзя

гарантировать «мягкой посадки» экономики. Таким образом, опасения рецессии продолжают усиливаться, что не располагает к существенному росту спроса на рискованные активы. Сегодняшний день отметится публикацией мартовских данных по промышленному производству в ЕС, которые дадут сигналы о состоянии экономического роста. В США же сегодня вечером будет опубликован майский индекс потребительских настроений от Мичиганского университета, который, в том числе раскроет уровни инфляционных ожиданий в США.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте опускались к \$104,75/барр., но по итогам дня они снизились лишь на 0,06% до \$107,45/барр. Вчера были опубликованы месячные отчеты ОПЕК и Международного энергетического агентства (МЭА). В них прогнозы по росту спроса на нефть вновь были снижены – ОПЕК понизила свой прогноз сразу на 300 тыс. барр./сутки до 3,4 млн барр./сутки, а МЭА снизило свой прогноз на 70 тыс. барр./сутки до 1,8 млн барр./сутки. Впрочем, организации вчера напомнили и о перспективах более низкого предложения. Так, МЭА указало на снижение в апреле предложения нефти в мире на 710 тыс. барр./сутки, а ОПЕК вновь напомнила о слабых темпах наращивания добычи – картель в апреле отстал от планов на 851 тыс. барр./сутки. На фоне опасений более низкого предложения нефти сегодня фьючерсы Brent растут на 0,75% и торгуются около \$108,25/барр. Сегодня вечером будут опубликованы традиционные недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Впрочем, вряд ли сегодняшние данные окажут особо заметное влияние на нефтяные котировки, и, вероятно, фьючерсы Brent закончат неделю выше \$106,50/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг рубль существенно укрепился, и курс USDRUB по итогам дня снизился на 5,80% до 63,30 руб./\$, обновив минимум с февраля 2020-го года. Курс EURRUB тем временем вчера обновил минимум за 5 лет. Сегодня укрепление рубля продолжается – с утра курс USDRUB снижается на 0,37% и находится около 63,05 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Пониженный спрос на валюту продолжит сегодня поддерживать рубль, и курс USDRUB, вероятно, закончит неделю ниже 64 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

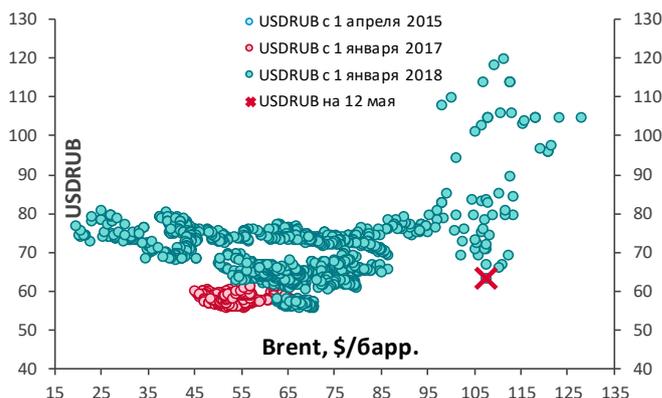
- 9 мая 06:00 - торговый баланс в апреле, Китай
- 9 мая 18:00 - инфляционные ожидания в апреле, США
- 10 мая 12:00 - индекс экономических настроений ZEW в мае, ЕС
- 11 мая 04:30 - инфляция в апреле, Китай
- 11 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 11 мая 15:30 - инфляция в апреле, США
- 12 мая 15:30 - индекс цен производителей в апреле, США
- 12 мая 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 13 мая 12:00 - промышленное производство в марте, ЕС
- 13 мая 17:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в мае, США
- 13 мая 19:00 - инфляция в апреле, Россия
- 13 мая 20:00 - недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

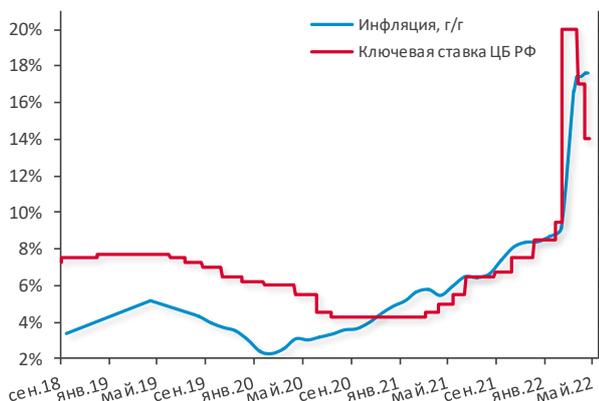
| Макропоказатели | Май 2022 | II кв. 2022 | III кв. 2022 |
|-----------------------|----------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г | 15-25% | 15-25% | 15-25% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 12-18% | 12-18% | 10-16% |
| Курс USDRUB* | 60-95 | 60-95 | 60-95 |
| Курс EURRUB* | 63-100 | 62-99 | 62-98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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

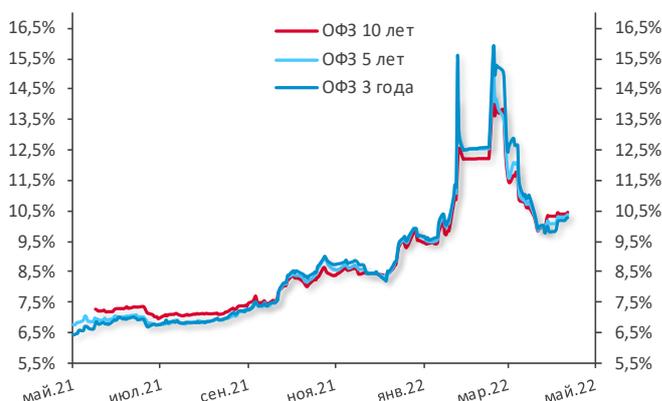
Курс рубля и нефть Brent



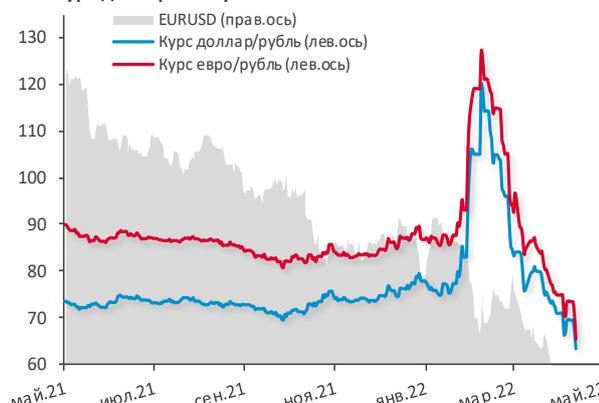
Инфляция и ключевая ставка



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».