

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1201	2,3%	10,4%	-24,7%
Индекс S&P500, п.	4089	2,0%	2,2%	-14,2%
Brent, \$/барр.	111,9	-2,0%	9,8%	43,9%
Золото, \$/тр.ун.	1815	-0,5%	-1,3%	-0,8%
EURUSD	1,0549	1,1%	0,2%	-7,2%
USDRUB	63,60	0,3%	-8,4%	-14,8%
EURRUB	67,06	1,9%	-8,5%	-20,7%
UST 10 лет, %	2,98	10 б.п.	-1 б.п.	147 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,45	-1,4 б.п.	5,7 б.п.	203,1 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей регуляторов

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли на 10 б.п. до 2,98% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись заметным ростом – по итогам дня S&P500 прибавил 2,02%, Dow Jones вырос на 1,34%, а NASDAQ – сразу на 2,76%.

Во вторник на мировые рынки возвращался позитив. В частности, этому способствовала **публикация апрельской статистики в США. Данные по промышленному производству свидетельствовали об ускорении роста показателя** – с 0,9% м/м в прошлом месяце до 1,1% м/м в апреле. Консенсус-прогноз при этом предполагал замедление роста производства до 0,5% м/м. Более сильному росту показателя способствовало производство в добывающем секторе, которое по итогам месяца выросло на 1,6% м/м, а также производство товаров длительного пользования, увеличившееся на 1,1% м/м. Вчера в США также была опубликована апрельская статистика по розничным продажам. Рост показателя замедлился до 0,9% м/м, что совпало с ожиданиями аналитиков. Однако, темпы роста за прошлый месяц были пересмотрены вверх с 0,5% м/м до 1,4% м/м, что свидетельствует о более высоких уровнях розничных продаж в целом. Таким образом, повышенное ценовое давление пока не заставляет потребителей в США сокращать свое потребление, что оказывает поддержку экономическому росту. Вчерашний день отметился также заявлениями представителей регуляторов развитых стран, которые продолжили ужесточать свою риторику. Так, **член Совета управляющих ЕЦБ Клаас Кнот вчера не только выразил поддержку повышению ставки в июле, но и допустил ее рост сразу на 50 б.п.** Тем временем в США глава ФРС продолжил заметно ужесточать свою риторику. Вчера он вновь особо подчеркнул приверженность снижению инфляции, несмотря на вероятное негативное влияние на экономику и рынок труда. На этом фоне Джером Пауэлл допустил более жесткие действия ФРС и отметил готовность повышать ставку выше нейтрального уровня, если это потребуется. Таким образом, вероятность более жестких действий регуляторов продолжает расти,

что не добавляет позитива инвесторам. Сегодня утром в Великобритании была опубликована апрельская ценовая статистика. Рост цен существенно ускорился – с 7% г/г сразу до 9% г/г. Такие темпы роста потребительских цен обновили исторический максимум, впрочем, консенсус-прогноз предполагал инфляцию в 9,1% г/г. Как и ожидалось, такие уровни инфляции объясняются удорожанием энергоресурсов – в апреле затраты на ЖКХ в Великобритании выросли на 19,2% г/г, а цены на бензин выросли примерно на 30% г/г до нового исторического максимума. Таким образом, рекордное ценовое давление сохраняется и оказывает заметное негативное влияние на население – на этом фоне, вероятно, Банк Англии вновь повысит ставку на ближайшем заседании. Сегодняшний день на мировом рынке будет относительно спокойным – днем инвесторы будут оценивать публикацию финальной оценки инфляции в ЕС, а в США сегодня будут опубликованы данные по строительству недвижимости в апреле.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали \$115,50/барр., обновив максимум с конца марта. Впрочем, вечером котировки перешли к снижению, упав по итогам дня на 2,02% до \$111,93/барр. даже несмотря на вчерашнее ослабление доллара. Поддержку нефтяным ценам, впрочем, оказывает публикация недельных данных по запасам от Американского института нефти (API). Так, за неделю запасы нефти в США снизились на 2,44 млн барр., в то время как ожидался их рост на 1,53 млн барр. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent растут на 1,22% и торгуются около \$113,30/барр. Традиционно сегодня будут опубликованы уже официальные данные по запасам от Минэнерго США. Подтверждение снижения запасов за неделю поддержит нефтяные цены, в связи с чем фьючерсы Brent могут закончить сегодняшний день вновь выше \$110/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB не показывал ярко выраженной динамики и закончил день ростом на 0,32% до 63,60 руб./\$. Новые меры по смягчению валютного контроля хоть и помогли рублю остановить свое укрепление, но не привели к его заметному ослаблению. Сегодня курс USDRUB растет на 0,57% и находится около 63,95 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Вероятно, в ближайшее время в отсутствие новых действий ЦБ по смягчению валютного контроля курс USDRUB продолжит находиться в диапазоне 62,75-65 руб./\$, тяготея к верхней границе этого диапазона. ■

Макроэкономический календарь

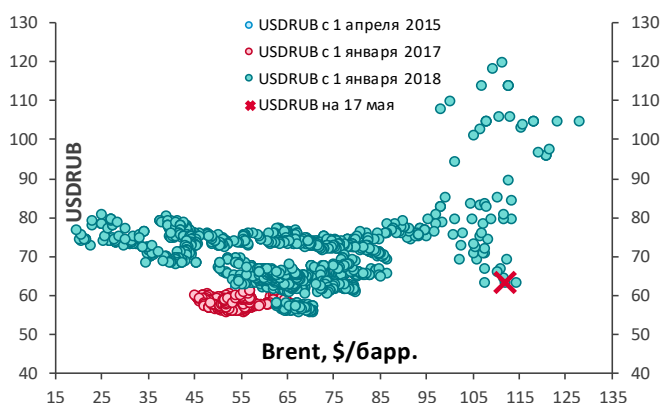
16 мая 05:00	- промышленное производство в апреле, Китай
16 мая 05:00	- розничные продажи в апреле, Китай
16 мая 12:00	- торговый баланс в марте, ЕС
17 мая 15:30	- розничные продажи в апреле, США
17 мая 16:15	- промышленное производство в апреле, США
18 мая 09:00	- инфляция в апреле, Великобритания
18 мая 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
18 мая 15:30	- строительство новых домов в апреле, США
18 мая 19:00	- недельная инфляция, Россия
18 мая 19:00	- ВВП в 1-м квартале, Россия
19 мая 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
19 мая 17:00	- продажи на вторичном рынке жилья в апреле, США
20 мая 17:00	- индекс потребительского доверия в мае, ЕС
20 мая 20:00	- недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

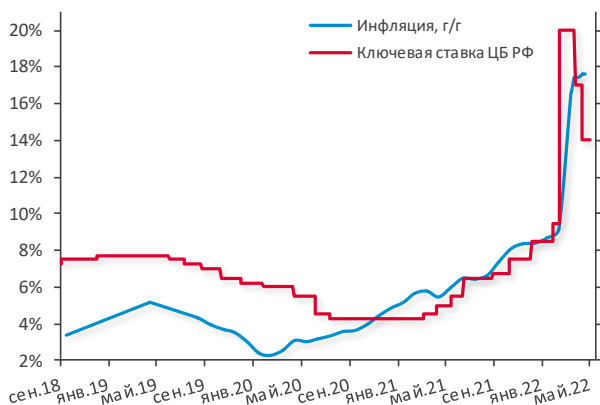
Макропоказатели	Май 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	16-24%	16-24%	16-24%
Ключевая ставка ЦБ РФ	12-15%	12-15%	10-15%
Курс USDRUB*	55-90	55-90	55-90
Курс EURRUB*	57-94	57-94	56-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

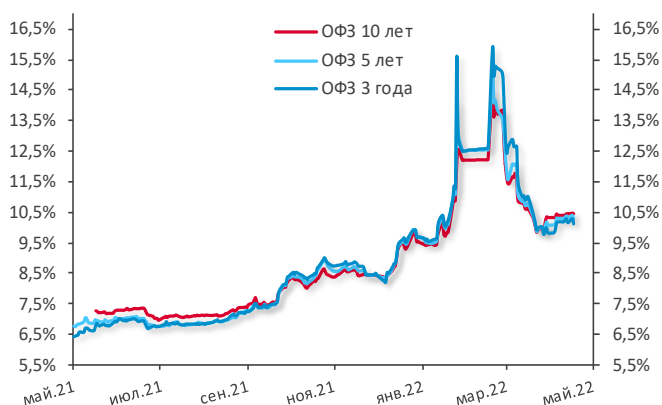
Курс рубля и нефть Brent



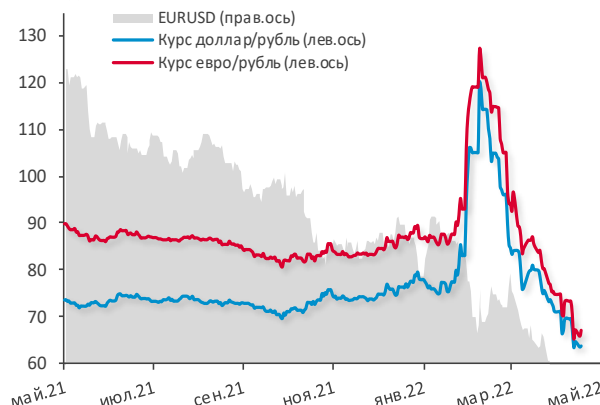
Инфляция и ключевая ставка



Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: 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

Управление исследований рынков

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».