

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1246	2,7%	9,3%	-21,9%
Индекс S&P500, п.	3901	-0,6%	-0,7%	-18,2%
Brent, \$/барр.	112,0	2,7%	4,3%	44,0%
Золото, \$/тр.ун.	1842	1,4%	1,1%	0,7%
EURUSD	1,0583	1,1%	2,0%	-6,9%
USDRUB	61,91	-2,4%	-2,2%	-17,1%
EURRUB	64,40	-3,4%	-1,3%	-23,8%
UST 10 лет, %	2,84	-4 б.п.	0 б.п.	133 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,33	-13,8 б.п.	-11,7 б.п.	191,1 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 4 б.п. до 2,84% годовых. Сегодня они растут и находятся около 2,87% годовых. Фондовые индексы США вчера продолжили снижаться – по итогам дня S&P500 потерял 0,58%, Dow Jones упал на 0,75%, а NASDAQ – на 0,26%.

Четверг на мировых рынках также не отметился особо важными для инвесторов событиями. Недельные данные по обращениям за пособиями по безработице в США неожиданно показали рост обратившихся. Их число за неделю выросло примерно на 20 тыс. до 218 тыс. – максимума с конца января. Консенсус-прогноз предполагал число обращений около 200 тыс. за неделю. Сигналы о некотором ухудшении ситуации на рынке труда вчера дала и публикация майского индекса производственной активности ФРБ Филадельфии. Сам показатель снизился сразу на 15 п. до 2,6 п. против ожидавшегося снижения до 16 п. В результате индекс опустился до минимумов за 2 года. Об ухудшении ситуации с занятостью свидетельствовали составляющие индекса – соответствующий показатель в мае опустился до минимума за года. В мае также заметно ухудшилась оценка текущих условий бизнеса, но составляющие индекса свидетельствовали об умеренном ослаблении ценового давления. Более слабое состояние рынка труда несколько снизит вероятность особо жестких действий ФРС, но пока последние сигналы не позволяют судить о существенном ухудшении занятости. Тем временем **сегодня утром в Германии был опубликован апрельский индекс цен производителей. Темпы роста показателя продолжили обновлять исторические максимумы, достигнув уже 33,5% г/г.** Консенсус-прогноз предполагал рост на 31,5% г/г. В первую очередь давление на цены оказывает удорожание энергии, но и без учета энергоресурсов индекс цен производителей рос в апреле на 16,3% г/г, также обновив исторический максимум. Таким образом, цены растут все более широким фронтом, что во многом обосновывает существенно ужесточившуюся риторику ЕЦБ. Сегодняшний

день в остальном также не отметится особо важными для рынка событиями - стоит отметить лишь публикацию майского индекса потребительского доверия в ЕС.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,69% до \$112,04/барр. Росту котировок вчера способствовало заметное ослабление доллара, в то время как принципиально значимых новостей о перспективах предложения нефти вчера не было. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,43% и торгуются около \$111,55/барр. Сегодня вечером в США будут опубликованные недельные данные по числу буровых установок от Baker Hughes. В последние недели рост числа установок в США ускорился, и продолжение этой тенденции окажет давление на цены. На этом фоне перед выходными фьючерсы Brent могут вновь опуститься ниже \$110/барр., но вряд ли они упадут существенно ниже этого уровня.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг рубль усилил свое укрепление, и курс USDRUB в моменте опускался ниже 61,60 руб./\$, обновив минимум с января 20-го года. По итогам дня он снизился на 2,43% до 61,91 руб./\$. Вероятно, ряд компаний-экспортеров уже начал подготовку к налоговому периоду на следующей неделе, что способствовало вчерашнему укреплению рубля. Отдельно стоит отметить, что вчера объем торгов в евро заметно превышал операции с долларами, что, вероятно, связано с оплатой поставок газа. Вчера Банк России объявил о новых мерах по смягчению валютного контроля. Так, населению теперь разрешается покупка наличной валюты в банках в любом объеме. Исключение составили доллары и евро, покупка которых продолжит ограничиваться тем объемом, который поступил в банки с начала апреля. Такие меры не предполагают существенного ослабления рубля относительно евро и доллара, и сегодня курс USDRUB снижается на 4,92% и находится уже около 58,85 руб./\$ - впервые с апреля 2018-го года. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В отсутствии дополнительных действий со стороны ЦБ у курса USDRUB есть потенциал закрепиться на уровнях ниже 60 руб./\$ на фоне приближающегося налогового периода. ■

Макроэкономический календарь

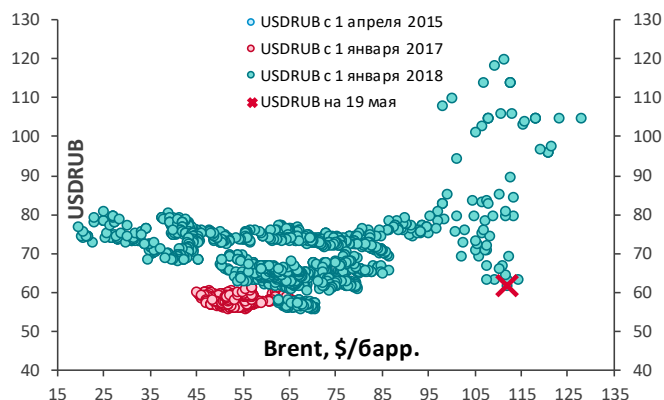
16 мая 05:00	- промышленное производство в апреле, Китай
16 мая 05:00	- розничные продажи в апреле, Китай
16 мая 12:00	- торговый баланс в марте, ЕС
17 мая 15:30	- розничные продажи в апреле, США
17 мая 16:15	- промышленное производство в апреле, США
18 мая 09:00	- инфляция в апреле, Великобритания
18 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

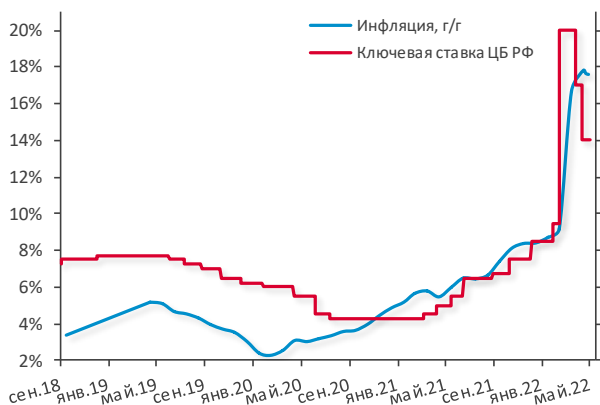
Макропоказатели	Май 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	16-24%	16-24%	16-24%
Ключевая ставка ЦБ РФ	12-15%	12-15%	10-15%
Курс USDRUB*	55-90	55-90	55-90
Курс EURRUB*	57-94	57-94	56-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

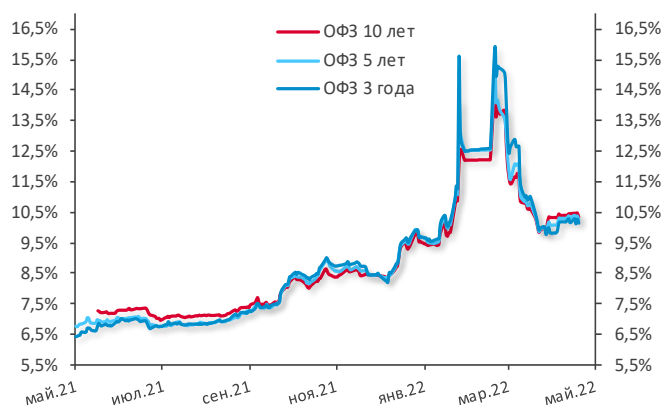
Курс рубля и нефть Brent



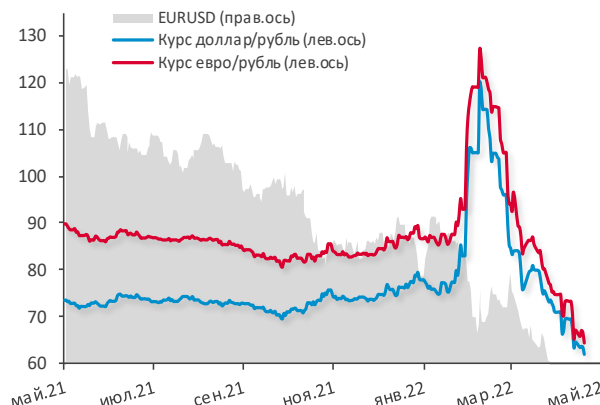
Инфляция и ключевая ставка



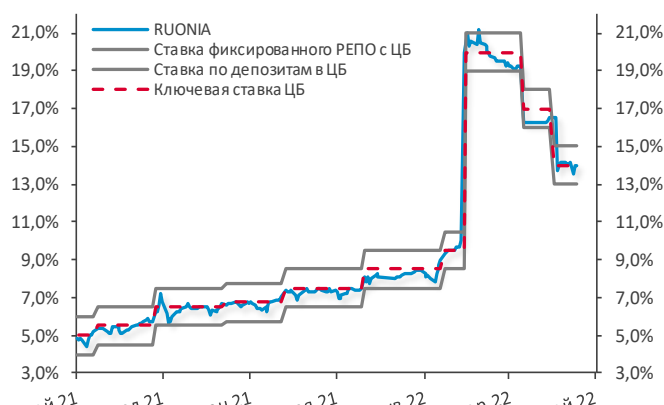
Доходности ОФЗ



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 различный 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».