

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1175	-5,2%	-5,7%	-26,4%
Индекс S&P500, п.	4058	2,0%	4,0%	-14,9%
Brent, \$/барр.	117,4	3,0%	4,8%	50,9%
Золото, \$/тр.ун.	1850	-0,2%	0,5%	1,1%
EURUSD	1,0726	0,4%	1,4%	-5,7%
USDRUB	65,26	10,0%	5,4%	-12,6%
EURRUB	68,00	12,2%	5,6%	-19,5%
UST 10 лет, %	2,75	0 б.п.	-9 б.п.	124 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,44	-6,5 б.п.	-88,6 б.п.	102,4 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг на время поднимались к 2,79% годовых, но по итогам дня они не изменились, оставшись у 2,75% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 2,74% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись заметным ростом – по итогам дня S&P500 прибавил 1,99%, Dow Jones вырос на 1,61%, а NASDAQ - сразу на 2,68%.

В четверг на мировом рынке умеренно восстанавливался позитив. Происходило это даже несмотря на вчерашнюю публикацию второй оценки ВВП США в первом квартале. Темпы снижения ВВП были пересмотрены с 1,4% кв/кв до 1,5% кв/кв, но такие данные во многом объясняются эпидемиологическими ограничениями начала года, что несколько сглаживает негатив от публикации. Тем временем недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице в США показали слабое снижение. В результате количество обратившихся опустилось к 210 тыс. против ожидавшегося снижения к 215 тыс. Более интересными были сегодняшние данные из Китая. Они свидетельствовали о снижении промышленной прибыли в апреле сразу на 8,5% г/г, максимальными темпами за два последних года. Особенно сильно снизилась прибыль в автомобильном секторе. Таким образом, жесткие эпидемиологические ограничения оказывают все более заметное давление на экономику Поднебесной, что не способствует позитиву на мировых рынках. Сегодня в центре внимания будет публикация в США апрельских данных по личным доходам и расходам, а также по ценовому индексу Core PCE, который является целевым для ФРС. Высокие темпы роста цен не добавляют позитива инвесторам, но в целом вряд ли сегодняшняя публикация вызовет особо сильную реакцию на рынке, учитывая уже опубликованную оценку апрельского роста потребительских цен.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,96% до \$117,40/барр. В результате котировки обновили максимум с конца марта. Рост нефтяных цен продолжил вчера

поддерживаться ослаблением доллара, а также ожиданиями роста спроса на нефть в мире. Вчера начали появляться сообщения о том, что ОПЕК+ на заседании на предстоящей неделе продолжит наращивать добычу текущими темпами, что, впрочем, было ожидаемо. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,25% в рамках коррекции и торгуются около \$117,10/барр. Сегодня на динамику котировок может повлиять публикация недельных данных по числу буровых установок в США от Baker Hughes. На прошлой неделе количество установок выросло сразу на 14 ед., максимальными темпами с начала апреля. Если такая динамика продолжится, то давление на нефтяные цены может усилиться. На этом фоне вряд ли фьючерсы Brent смогут достичь \$120/барр. в преддверии выходных.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

На фоне прохождения пика налогового периода курс USDRUB в четверг вырос сразу на 9,99% до 65,26 руб./\$ - максимумов за две недели. Способствовало этому также очередное снижение ключевой ставки сразу на 300 б.п. Помимо этого, Банк России вчера продолжил смягчать меры валютного контроля, объявив вечером об увеличении сроков обязательной продажи валютной выручки. В результате сроки продажи для экспортеров были увеличены с 60-и дней до 120-и. Такое решение дополнительно усиливает давление на рубль, и сегодня курс USDRUB растет на 2,10%, находясь около 66,60 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В понедельник компаниям предстоит уплатить налог на прибыль, и остаточные продажи валюты сейчас могут сдерживать курс USDRUB от дальнейшего роста к 70 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

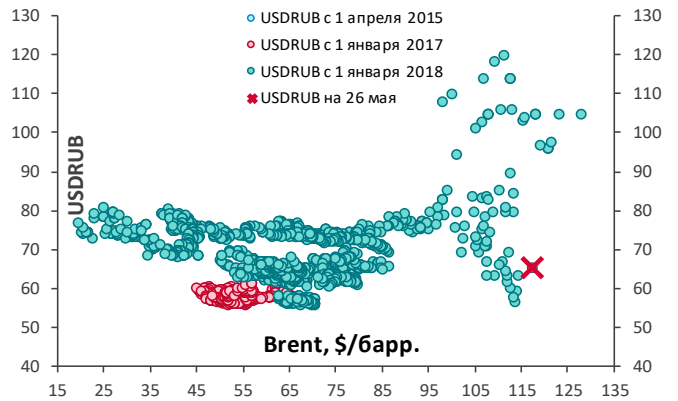
- 24 мая 11:00 - индекс деловой активности Markit в мае, ЕС
- 24 мая 16:45 - индекс деловой активности Markit в мае, США
- 24 мая 17:00 - продажи новых домов в апреле, США
- 25 мая 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 25 мая 15:30 - заказы товаров длительного пользования в апреле, США
- 25 мая 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 25 мая 19:00 - индекс цен производителей в апреле, Россия
- 25 мая 21:00 - протокол заседания ФРС, США
- 26 мая 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 27 мая 15:30 - ценовой индекс Core PCE в апреле, США
- 27 мая 20:00 - недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

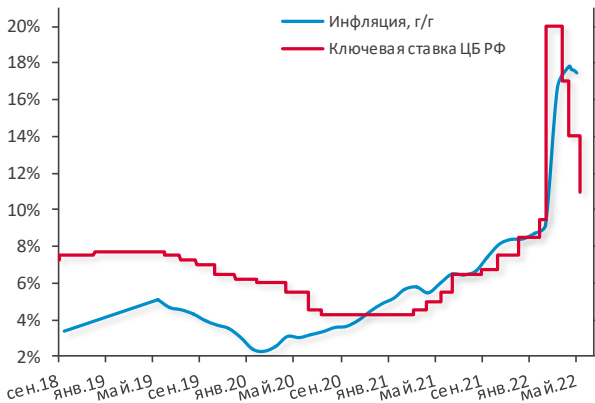
Макропоказатели	Май 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-23%	15-23%	15-23%
Ключевая ставка ЦБ РФ	10-14%	9-14%	9-14%
Курс USDRUB*	53-85	53-85	55-85
Курс EURRUB*	55-88	55-88	57-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

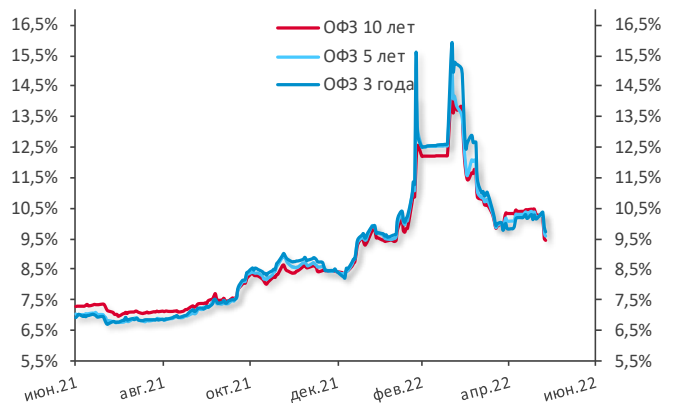
Курс рубля и нефть Brent



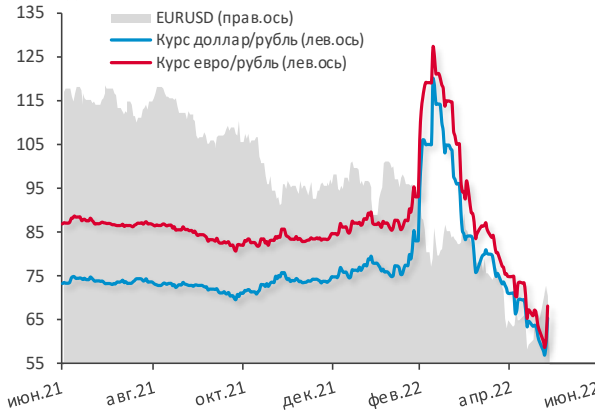
Инфляция и ключевая ставка



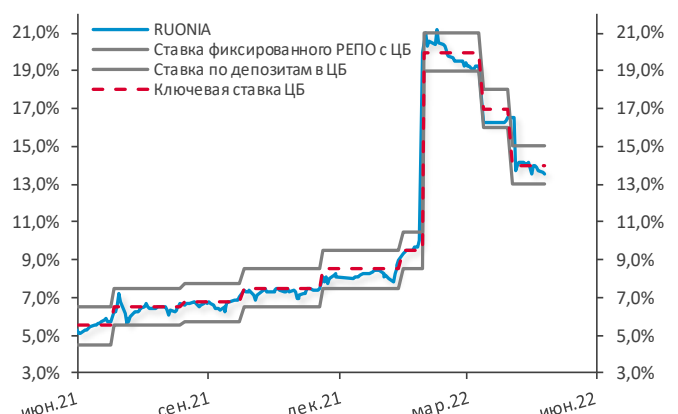
Доходности ОФЗ



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».