

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1208	-0,6%	-5,2%	-24,3%
Индекс S&P500, п.	4132	-0,6%	4,8%	-13,3%
Brent, \$/барр.	122,8	1,0%	8,2%	57,9%
Золото, \$/тр.ун.	1837	-1,0%	-1,5%	0,4%
EURUSD	1,0735	-0,4%	0,0%	-5,6%
USDRUB	61,50	-1,2%	8,3%	-17,6%
EURRUB	62,33	-3,1%	6,4%	-26,3%
UST 10 лет, %	2,85	11 б.п.	9 б.п.	134 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,48	0,5 б.п.	-71,2 б.п.	105,9 б.п.

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ЕЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли на 11 б.п. до 2,85% годовых. Сегодня они также растут и находятся около 2,87% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – по итогам дня S&P500 потерял 0,63%, Dow Jones упал на 0,67%, а NASDAQ - на 0,41%.

Во вторник на мировом рынке умеренно усилились негативные настроения, способствовала этому, в том числе публикация майской ценовой статистики в ЕС. Как и ожидалось, темпы роста потребительских цен обновили исторический максимум, но неожиданностью стало то, насколько они выросли. Так, с 7,4% г/г в прошлых двух месяцах инфляция подскочила в мае к 8,1% г/г против прогноза в 7,7% г/г. Таким образом, **инфляция в Еврозоне вплотную приблизилась к инфляции в США (8,3% г/г)**, но ЕЦБ, по сравнению с ФРС, еще толком не начал ужесточение своей денежно-кредитной политики. Такое резкое ускорение роста цен в Еврозоне связано прежде всего с ценами на энергию, темпы роста которых увеличились с 37,5% г/г до 39,2% г/г, а также с продовольственными товарами, подорожавшими за месяц на 7,5% г/г. Впрочем, рост цен в Европе усиливается по целому спектру товаров и услуг. В результате базовый показатель инфляции (за исключением продовольствия и энергии) ускорил свой рост до 3,8% г/г, в то время как ожидалась сохранение темпов роста показателя у 3,5% г/г. Учитывая последние события на энергетическом рынке, вероятно, инфляция в Еврозоне продолжит расти и в июне, и сейчас планы ЕЦБ повысить ставку лишь в конце июля выглядят довольно оптимистично. На этом фоне **один из наиболее «ястребиных» представителей ЕЦБ Роберт Хольцманн допустил повышение ставки сразу на 50 б.п.** В связи с этим инвесторы сегодня будут особо следить за дальнейшими заявлениями представителей европейского регулятора, в том числе и Кристин Лагард. В США сегодня тоже будут выступать представители регулятора, помимо этого, внимания сегодня будет заслуживать публикация майского производственного индекса деловой активности от ISM.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,96% до \$122,84/барр. Росту котировок способствовали новости о согласовании в ЕС эмбарго на российскую нефть, хоть оно и не предполагает резкого отказа от поставок в краткосрочной перспективе. В то же время вчерашнее укрепление доллара затрудняло существенный рост нефтяных цен. Сегодня произошел переход на новые, августовские, фьючерсы Brent, которые с утра показывают рост на 1,55%, торгуясь около \$117,40/барр. Вчера вновь сообщалось, что ОПЕК+ планирует придерживаться текущих планов по наращиванию добычи даже на фоне санкций на российскую нефть, но более важными для динамики котировок стали сообщения о возможном снятии квот по добыче с России. В таком случае свободные объемы для наращивания добычи будут перераспределены между другими участниками сделки, что предполагает более высокий объем предложения нефти. Такие новости оказывают давление на котировки, впрочем, поддержку ценам могут оказать недельные данные по запасам в США - сегодня свою оценку даст Американский институт нефти (API), а завтра будет опубликована официальная статистика от Минэнерго США. В целом, если запасы в США продолжат снижаться, то фьючерсы Brent в ближайшие дни будут тяготеть к росту в сторону \$120/барр. на фоне последних санкционных новостей.

В РОССИИ

Сегодня утром в **России был опубликован майский производственный индекс деловой активности от Markit, свидетельствующий о первом с января росте деловой активности.** Так, за месяц показатель вырос на 2,6 п. до 50,8 п. Напомним, что значения выше 50 п. свидетельствуют о росте деловой активности, ниже – о ее снижении. В мае в российском производственном секторе заметно замедлилось снижение занятости и новых заказов, хоть и экспортные поставки рекордно упали. Особенно стоит отметить, что составляющие индекса свидетельствовали о существенном ослаблении ценового давления. В результате темпы роста издержек и отпускных цен обновили минимумы с лета 2020-го года. Такая динамика цен в мае располагает к дальнейшему снижению ключевой ставки на заседании Банка России на следующей неделе. Вероятно, такой сценарий дополнительно поддержит и сегодняшняя публикация Росстатом недельных данных по инфляции в России.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB снизился на 1,20% до 61,50 руб./\$. Впрочем, в течение вчерашнего дня он достигал 63,30 руб./\$ - умеренное давление, вероятно, было связано с негативными санкционными новостями. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,23% и находится около 61,35 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Рубль сегодня не показывает ярко выраженной динамики, и дальнейшее снижение курса USDRUB к 60 руб./\$ сегодня выглядит маловероятным. В дальнейшем у него есть потенциал к достижению 65 руб./\$ по мере усиления параллельного импорта и возможного снижения экспорта в будущем■

Макроэкономический календарь

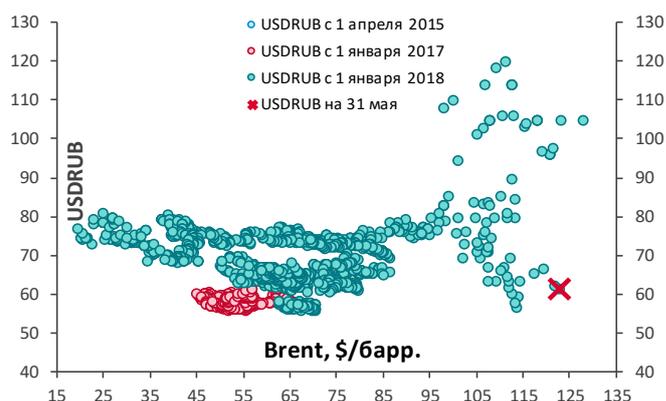
30 мая 12:00	- индекс потребительских настроений в мае, ЕС
31 мая 04:30	- индекс деловой активности в мае, Китай
31 мая 12:00	- инфляция в мае, ЕС
31 мая 17:00	- индекс потребительского доверия в мае, США
1 июня 09:00	- производственный индекс Markit PMI в мае, Россия
1 июня 12:00	- уровень безработицы в апреле, ЕС
1 июня 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
1 июня 17:00	- производственный индекс ISM PMI в мае, США
1 июня 19:00	- недельная инфляция, Россия
1 июня 19:00	- уровень безработицы в апреле, Россия
1 июня 19:00	- промышленное производство в апреле, Россия
1 июня 19:00	- розничные продажи в апреле, Россия
2 июня 12:00	- индекс цен производителей в апреле, ЕС
2 июня 15:15	- изменение числа занятых от ADP, США
2 июня 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
3 июня 09:00	- индекс Markit PMI в сфере услуг в мае, Россия
3 июня 12:00	- розничные продажи в апреле, ЕС
3 июня 15:30	- уровень безработицы в мае, США
3 июня 17:00	- индекс ISM PMI в сфере услуг в мае, США
3 июня 20:00	- недельное число буровых установок, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

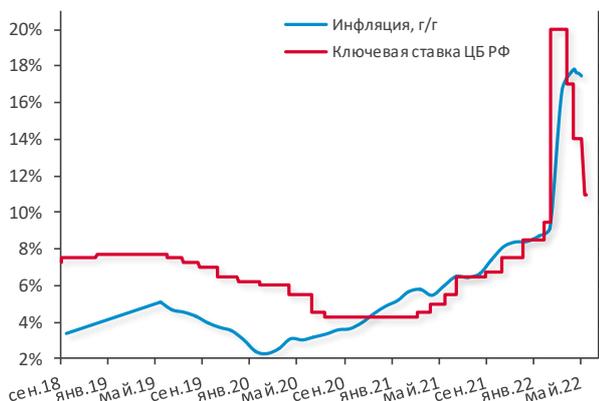
Макропоказатели	Июнь 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-22%	15-22%	15-22%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8-13%	8-13%	8-13%
Курс USDRUB*	53-85	53-85	55-85
Курс EURRUB*	55-88	55-88	57-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

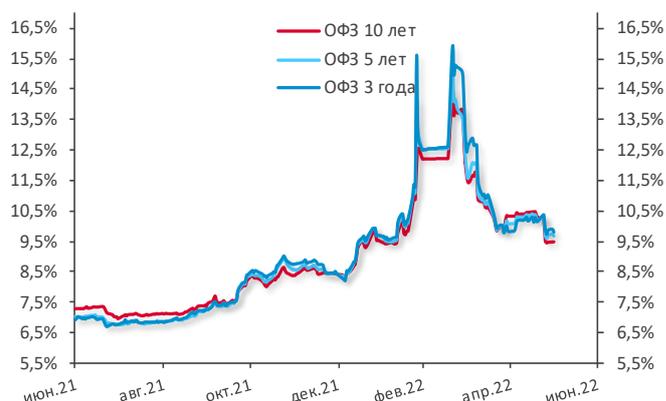
Курс рубля и нефть Brent



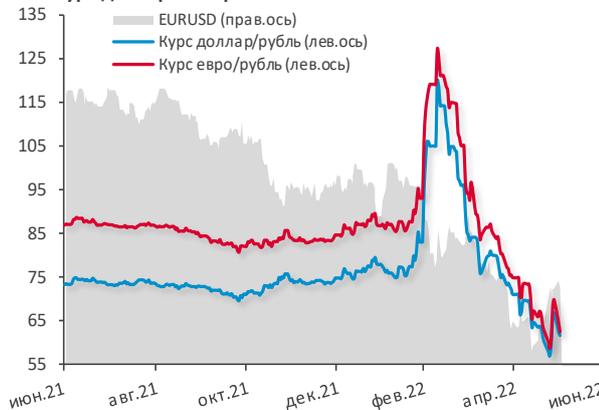
Инфляция и ключевая ставка



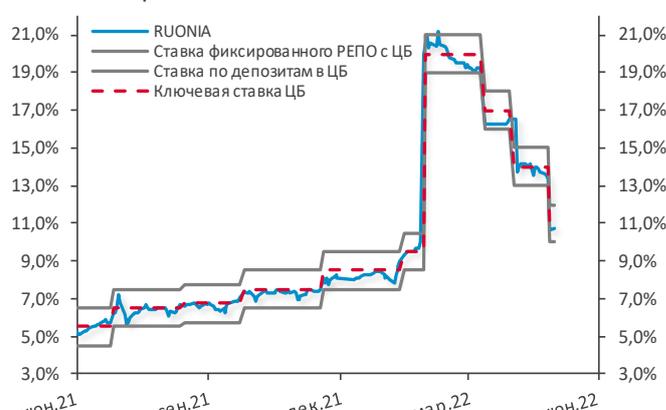
Доходности ОФЗ



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».