

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1222	1,2%	-1,4%	-23,4%
Индекс S&P500, п.	4101	-0,7%	3,1%	-14,0%
Brent, \$/барр.	116,3	-5,3%	2,0%	49,5%
Золото, \$/тр.ун.	1846	0,5%	-0,4%	0,9%
EURUSD	1,0649	-0,8%	-0,3%	-6,3%
USDRUB	61,28	-0,4%	3,3%	-17,9%
EURRUB	64,38	3,3%	6,2%	-23,8%
UST 10 лет, %	2,94	9 б.п.	19 б.п.	143 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,23	-24,6 б.п.	-27,6 б.п.	81,4 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг продолжили сильный рост, поднявшись на 9 б.п. до 2,94% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 2,91% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись снижением – по итогам дня S&P500 потерял 0,75%, Dow Jones упал на 0,54%, а NASDAQ - на 0,72%.

Среда на мировых рынках прошла относительно спокойно, хоть и негативные настроения продолжают превалировать. Вчерашний день отметился публикацией ряда экономической статистики, в частности **стоит отметить публикацию в США майского производственного индекса деловой активности от ISM. Показатель за месяц вырос на 0,7 п. до 56,1 п.**, в то время как консенсус-прогноз, наоборот, предполагал снижение индекса до 54,5 п. Составляющие показателя свидетельствовали об усилении спроса и умеренном ослаблении ценового давления, в то время как занятость в производстве за месяц снизилась. Такие сигналы несколько снижают вероятность более жестких действий ФРС, но пока базовым сценарием остается рост ставки до 2,5% в этом году. Из вчерашней статистики стоит также отметить публикацию апрельских данных по розничным продажам в Германии. Показатель за месяц упал сразу на 5,4% м/м против ожидавшегося снижения лишь на 0,2% м/м. Рекордная инфляция, таким образом, оказывает все более сильное давление на потребителей, что во многом обосновывает последние более жесткие заявления представителей ЕЦБ. Впрочем, конкретно вчера представители регуляторов развитых стран не давали новой принципиально важной для рынка информации. Сегодняшний день на мировых рынках отметится публикацией майских данных по рынку труда США от ADP. Впрочем, уже завтра будет опубликована официальная трудовая статистика, в связи с чем реакция инвесторов на сегодняшнюю публикацию может быть более слабой.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 5,33% до \$116,29/барр. в связи с переходом на августовские контракты. Относительно августовских фьючерсов котировки вчера показывали рост на фоне ожиданий усиления спроса на нефть и опасений перебоев в поставках. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent снижаются на 2,25% и торгуются около \$113,67/барр. Давление на цены оказывают заявления представителей Саудовской Аравии, в которых они выразили готовность заместить возможное снижение поставок российской нефти. Сегодня состоится основная встреча ОПЕК+, и инвесторы будут следить за дальнейшими заявлениями относительно эмбарго, в то время как ожидается, что в целом добыча продолжит расти в соответствии с планами. Вчерашние данные по запасам от Американского института нефти (API) свидетельствовали об их снижении за неделю на 1,18 млн барр. Если сегодняшняя статистика от Минэнерго подтвердит этот тренд, то фьючерсы Brent к концу дня могут подрасти к \$115/барр. в отсутствии значимых новостей со стороны ОПЕК+.

В РОССИИ

Вчера **Росстат опубликовал целый ряд экономической статистики**. Апрельские данные свидетельствовали о снижении производства в стране на 1,6% г/г против роста на 3% г/г месяцем ранее. Консенсус-прогноз предполагал немного более слабое снижение – на 1% г/г. За месяц резко снизилось производство автомобилей, заметно ухудшилась ситуация и в добывающем секторе. Впрочем, майский индекс деловой активности свидетельствовал об улучшении ситуации в производстве, в связи с чем майская производственная статистика может быть более позитивной, чем апрельская. Вчерашние данные также неожиданно показали, что уровень безработицы в стране опустился на 0,1% до нового исторического минимума в 4%, в то время как ожидался его рост до 4,3%. Впрочем, риски для рынка труда в текущей ситуации остаются повышенными, и можно ждать рост безработицы в стране в будущем, на что также указывал и Банк России. Тем временем розничные продажи в России упали сразу на 9,7% г/г в апреле против ожидавшегося снижения лишь на 6,8% г/г. В результате на фоне жестких денежно-кредитных условий розничные продажи упали максимальными с мая 2020-го года темпами. Низкий потребительский спрос во многом объясняет ослабление ценового давления, о чем продолжили напоминать и вчерашние недельные данные по инфляции. Снижение цен в стране не продолжились, впрочем, за неделю цены и не выросли – недельные темпы инфляции составили 0%, в годовом выражении темпы роста цен опустились ниже 17,35%. Структура инфляции остается прежней – сильное удешевление плодоовощей (которое даже усилилось на последней неделе), снижение цен на бытовую электронику и стройматериалы на фоне удорожания бытовой химии и отдельных продовольственных товаров. Таким образом, вчерашняя статистика поддерживает дальнейшее снижение ключевой ставки, которое, вероятно, произойдет уже на следующей неделе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду рубль не показывал ярко выраженной динамики. По итогам дня курс USDRUB снизился на 0,36% до 61,28 руб./\$. Сегодня рубль также малоподвижен, и курс USDRUB растет на 0,45%, находясь около 61,55 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются

разнонаправленно. В отсутствии принципиально важных событий курс USDRUB, вероятно, продолжит находиться в диапазоне 60,5-62,75 руб./\$ до конца текущей недели. В дальнейшем динамика рубля продолжит определяться балансом экспортных и импортных поступлений, в то время как, по словам регулятора, дальнейшие существенные ослабления мер валютного контроля до сентября не планируются. ■

Макроэкономический календарь

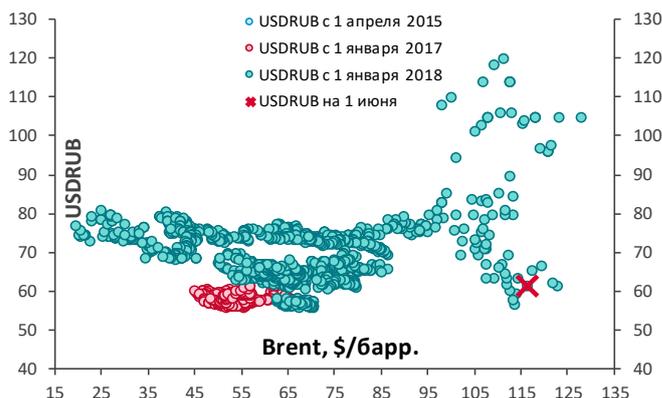
30 мая 12:00	- индекс потребительских настроений в мае, ЕС
31 мая 04:30	- индекс деловой активности в мае, Китай
31 мая 12:00	- инфляция в мае, ЕС
31 мая 17:00	- индекс потребительского доверия в мае, США
1 июня 09:00	- производственный индекс Markit PMI в мае, Россия
1 июня 12:00	- уровень безработицы 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

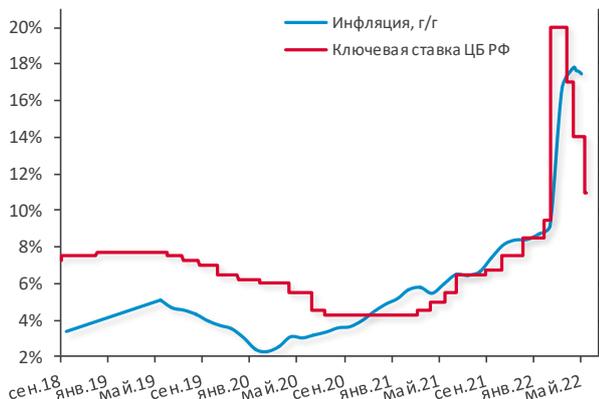
Макропоказатели	Июнь 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-22%	15-22%	15-22%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8-13%	8-13%	8-13%
Курс USDRUB*	53-85	53-85	55-85
Курс EURRUB*	55-88	55-88	57-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

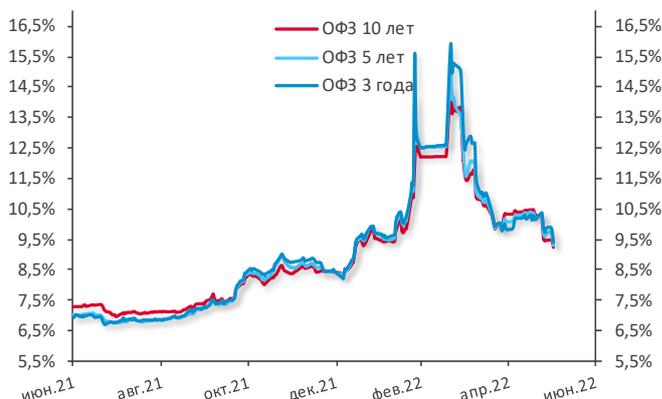
Курс рубля и нефть Brent



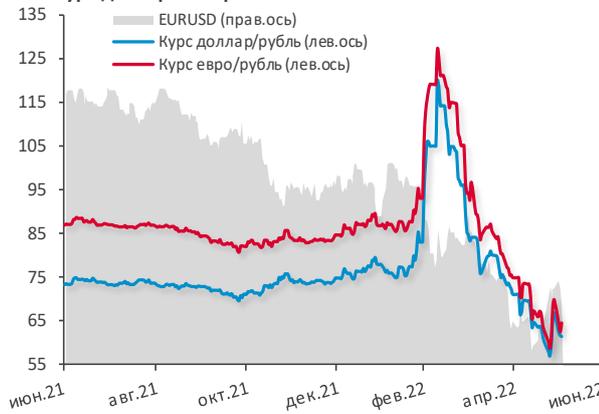
Инфляция и ключевая ставка



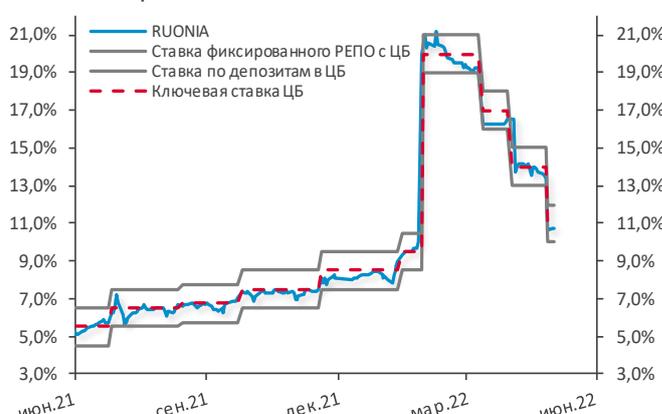
Доходности ОФЗ



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».