

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1196	-2,1%	1,8%	-25,0%
Индекс S&P500, п.	4177	1,8%	2,9%	-12,4%
Brent, \$/барр.	117,6	1,1%	0,2%	51,2%
Золото, \$/тр.ун.	1868	1,2%	1,0%	2,1%
EURUSD	1,0743	0,9%	0,2%	-5,5%
USDRUB	61,65	0,6%	-5,5%	-17,4%
EURRUB	65,56	1,8%	-3,6%	-22,4%
UST 10 лет, %	2,92	-2 б.п.	17 б.п.	141 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,15	-8,2 б.п.	-29,3 б.п.	73,2 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 2 б.п. до 2,92% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 2,91% годовых. Фондовые индексы США вчера перешли к росту – по итогам дня S&P500 прибавил 1,84%, Dow Jones вырос на 1,33%, а NASDAQ - сразу на 2,69%.

В четверг на мировом рынке восстанавливался позитив. Вчера в США была опубликована майская оценка изменения числа занятых от ADP. Она свидетельствовала о **росте занятости лишь на 128 тыс. – минимальными темпами с начала пандемии**. Консенсус-прогноз при этом предполагал рост занятости на 300 тыс. Более слабое состояние рынка труда может сдержать ФРС от особо жестких действий, тем не менее цифры от ADP часто заметно отличаются от официальной статистики. Ее публикация запланирована сегодня на 15:30 мск - если Минтруда также укажет на ухудшение ситуации на рынке труда, то ожидания сильного роста ставки ФРС на рынке могут несколько ослабиться. Впрочем, вряд ли в текущей ситуации майские данные по рынку труда заставят ФРС значительно пересмотреть свои планы по ужесточению ДКП. Вчера также были опубликованы апрельские данные по индексу цен производителей в еврозоне. Рост показателя ожидаемо ускорился, но слабее, чем ожидалось – с 36,9% г/г до 37,2% г/г против ожидавшегося роста на 38,5% г/г. Цены на энергию в производстве выросли уже на 99,2% г/г, но показатель за исключением энерготоваров также растет высокими темпами – на 15,6% г/г. В целом вчерашние данные, хоть и оказались ниже консенсус-прогноза, но вновь обновили исторический максимум, что продолжает свидетельствовать о необходимости жестких действий со стороны ЕЦБ. На этом фоне сегодня, помимо публикации трудовой статистики в США, инвесторы будут следить за выступлениями ряда представителей регуляторов развитых стран, а также за публикацией апрельских данных по розничным продажам в ЕС и майского индекса деловой активности в сфере услуг США от ISM.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent на время опускались к \$112,5/барр., но по итогам дня они выросли на 1,14% до \$117,61/барр. **По итогам вчерашнего заседания ОПЕК+ было решено ускорить наращивание добычи**, несмотря на недавние сообщения ряда источников. В результате в июле и августе добычу предлагается наращивать на 648 тыс. барр./сутки в месяц против ранее планировавшихся 432 тыс. барр./сутки. Тем не менее итоги заседания ОПЕК+ рынок в целом воспринял позитивно, этому способствовало отсутствие каких-либо заявлений относительно выхода России из нефтяной сделки. Поддержку котировкам оказали и опубликованные вчера данные от Минэнерго США. Они указали на падение запасов нефти за неделю на 5,07 млн барр., в то время как ожидалось их снижение лишь на 1,35 млн барр. Запасы нефтепродуктов за неделю также снизились. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,48% и торгуются около \$117,05/барр. Сегодняшний день отметится лишь публикацией недельных данных по числу буровых установок от Baker Hughes. Если количество установок в США продолжит снижаться вторую неделю подряд, то фьючерсы Brent сегодня попробуют вырасти в сторону \$120/барр.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован майский индекс деловой активности в сфере услуг от Markit. За месяц он вырос сразу на 4 п. до 48,5 п., впрочем, в отличие от производственного индекса, он продолжает оставаться ниже 50 п. Напомним, что значения показателя ниже 50 п. свидетельствуют о снижении деловой активности, а выше – о ее росте. Составляющие индекса для сферы услуг также, как и в производственном индексе, свидетельствовали о более низких темпах снижения новых заказов, но резком падении экспорта. В то же время, в отличие от производства, в сфере услуг издержки выросли максимальными за 20 лет темпами, хоть и рост отпускных цен заметно замедлился. Отдельно стоит отметить существенное снижение занятости, что должно способствовать росту уровня безработицы в мае после апрельского снижения. Таким образом, ситуация в российском производстве восстановилась быстрее, чем в сфере услуг, но пока составной индекс деловой активности продолжает находиться ниже 50 п., что свидетельствует о снижении деловой активности в целом.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB вырос на 0,60% до 61,65 руб./\$. Рубль пока продолжает показывать слабо выраженную динамику в отсутствии особо значимых новостей. Сегодня курс USDRUB растет на 0,97% и находится около 62,25 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Вероятно, в отсутствии важных событий курс USDRUB продолжит находиться в диапазоне 60,50-62,75 руб./\$, тяготея к его верхней границе в преддверии выходных. ■

Макроэкономический календарь

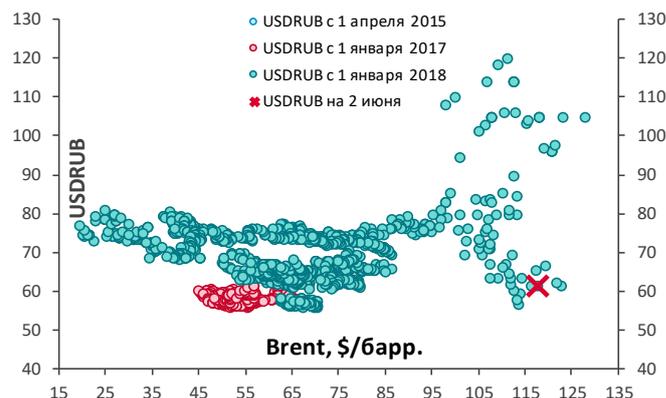
30 мая 12:00	- индекс потребительских настроений в мае, ЕС
31 мая 04:30	- индекс деловой активности в мае, Китай
31 мая 12:00	- инфляция в мае, ЕС
31 мая 17:00	- индекс потребительского доверия в мае, США
1 июня 09:00	- производственный индекс Markit PMI в мае, Россия
1 июня 12:00	- уровень безработицы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

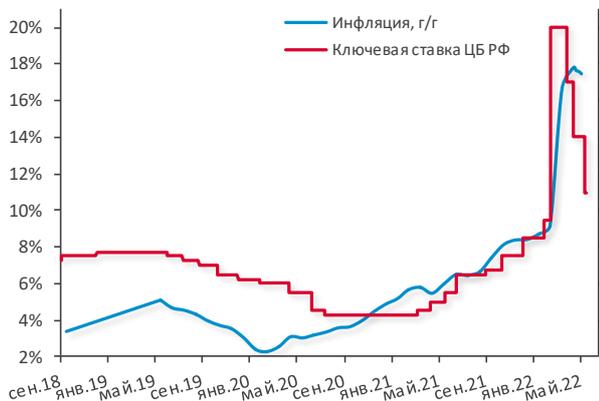
Макропоказатели	Июнь 2022	II кв. 2022	III кв. 2022
Инфляция, г/г	15-22%	15-22%	15-22%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8-13%	8-13%	8-13%
Курс USDRUB*	53-85	53-85	55-85
Курс EURRUB*	55-88	55-88	57-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

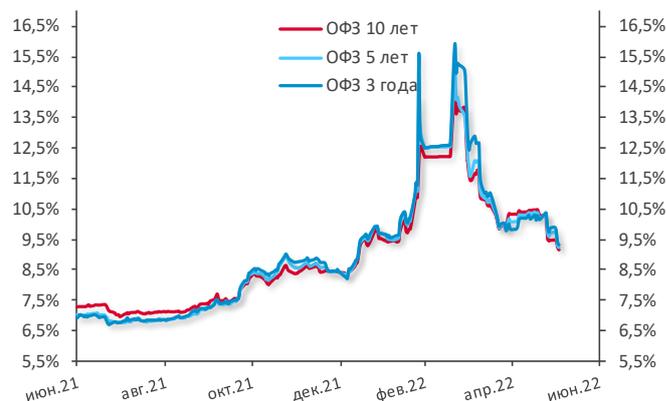
Курс рубля и нефть Brent



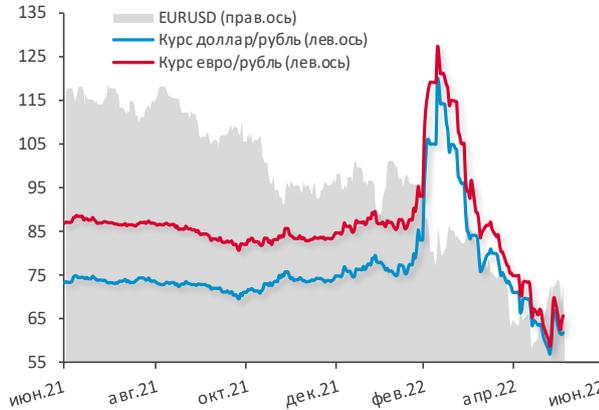
Инфляция и ключевая ставка



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 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».