

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	90,52	-0,8% ▼	-1,7% ▼	+0,2% ▲
EUR/RUB	98,65	-0,5% ▼	-1,4% ▼	-1,0% ▼
CNY/RUB	12,56	-0,8% ▼	-1,4% ▼	-0,4% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	15,46%	+2 бп ▲	-28 бп ▼	+19 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	5,44%	+6 бп ▲	+5 бп ▲	+124 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	12,66%	+10 бп ▲	+28 бп ▲	+73 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,13%	-9 бп ▼	-18 бп ▼	+25 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	3 300,9	+0,1% ▲	+2,9% ▲	+6,5% ▲
PTC, пт.	1 147,6	+0,9% ▲	+4,6% ▲	+5,9% ▲
S&P 500, пт.	5 078,7	-1,0% ▼	+0,0% ▲	+6,5% ▲
MSCI EM, пт.	1 021,7	-0,8% ▼	-0,6% ▼	-0,2% ▼
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	82,0	-0,9% ▼	-1,9% ▼	+6,5% ▲
Золото, \$/унц.	2 126,3	+2,1% ▲	+4,4% ▲	+3,1% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
06.03.2024

Прогноз макропоказателей России

	Март	1 кв. '24	2 кв. '24
Ключевая ст., %г.	16,0-17,0%	16,0-17,0%	14,0-17,0%
Инфляция, %г/г	7,3-8,3%	7,3-8,3%	7,0-8,3%
USD/RUB	88-96	88-96	89-98
EUR/RUB	96-107	96-107	97-109
CNY/RUB	12,2-13,2	12,2-13,2	12,3-13,5

Важные события дня

- ЕС: розничные продажи в январе – 13:00 МСК
Прогноз: -1,3% г/г; Предыдущий: -0,8% г/г
- США: изменение занятости от ADP в феврале – 16:15 МСК
Прогноз: 150 тыс.; Предыдущий: 107 тыс.
- США: выступление главы ФРС перед Конгрессом – 18:00 МСК
- США: число открытых вакансий в январе – 18:00 МСК
Прогноз: 8,9 млн; Предыдущий: 9,0 млн
- Россия: недельная инфляция – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: 0,13% н/н

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На мировом рынке **во вторник заметно усилились risk-off настроения**. Коррекции способствовал ряд негативных корпоративных новостей, а данные по февральскому индексу деловой активности ISM в сфере услуг США были более слабыми, чем ожидалось. При этом вчерашние сообщения об установлении цели по росту ВВП Китая на 5% в 2024 году усиливают ожидания дальнейшего смягчения денежно-кредитных условий в стране. В России вторник отметился анонсом мартовских объемов регулярных операций с валютой по бюджетному правилу, которые приведут к **снижению общих объемов юаней, продаваемых ЦБ РФ, лишь на 1 млрд руб./день** (см. развернутый комментарий).

Сегодня инвесторы в мире будут **следить за выступлением главы ФРС в Конгрессе США**. Особо жесткие сигналы могут оказать дополнительное давление на рискованные активы. Рынок также обратит внимание на **ряд данных по американскому рынку труда**, важных в преддверии публикации официальной февральской статистики в пятницу. В России инвесторы сегодня будут оценивать традиционные недельные данные по инфляции и итоги аукционов по размещению ОФЗ.

Нефть и рубль

Цены на нефть вчера вновь снизились. Давление на котировки оказало общее ухудшение сентимента в мире. При этом ночные данные от API указали на более слабый недельный рост запасов нефти в США, чем ожидалось. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$82,3/барр. Если сегодняшние заявления главы ФРС будут особо жесткими, котировки рискуют продолжить движение ниже \$82/барр.

Во вторник рубль вновь укрепился. Объем, продаваемой ЦБ валюты, в марте снизится лишь умеренно, и этот фактор не должен оказать значимое влияние на валютный рынок. Сегодня курс USDRUB находится у 90,5 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В текущих условиях относительно снизившегося спроса на валюту курс USDRUB может задержаться ниже 91 руб./\$.

Операции с валютой по бюджетному правилу

Минфин РФ вчера объявил о планах по увеличению покупок валюты с 3,7 млрд руб./день до 4,7 млрд руб./день в период с 7 марта по 4 апреля. В марте прогнозируется более низкий объем дополнительных нефтегазовых доходов (НГД) бюджета – 125,2 млрд руб. против 195,4 млрд, ожидавшихся в феврале. Тем не менее в феврале Минфин недополучил лишь 31,5 млрд руб. НГД по сравнению с 122,2 млрд руб. в январе, что сокращает объем корректировок в марте. Банк России при этом продолжает продажу валюты объемом в 11,8 млрд руб./день для зеркалирования использования средств из ФНБ. Таким образом, общий объем продаваемой валюты в четверг снизится с 8,1 млрд руб./день до 7,1 млрд руб./день. В среднесрочной перспективе снижение объемов продаваемой валюты нейтрально для курса – по бюджетному правилу, оно компенсируется более высоким притоком валюты от продаж нефти. Тем не менее в моменте переход на новые месячные объемы операций с FX может краткосрочно влиять на курс, но снижение продаж лишь на 1 млрд руб./день не должно быть особо значимым для валютного рынка.

График. Месячные объемы операций с валютой по бюджетному правилу



Источник данных: Минфин РФ

График 1. Динамика цен на нефть

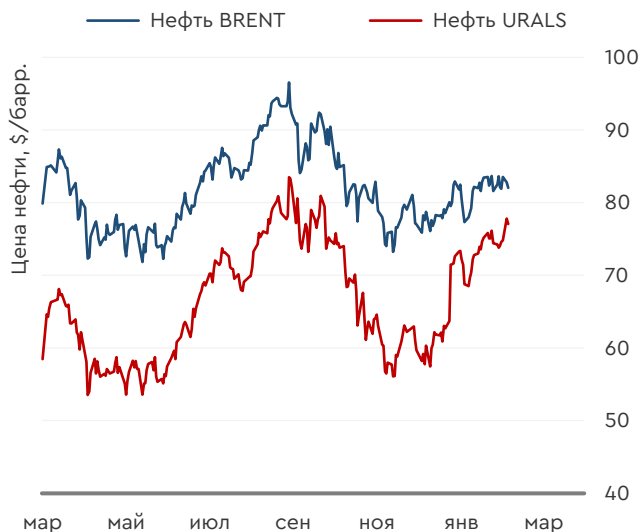


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

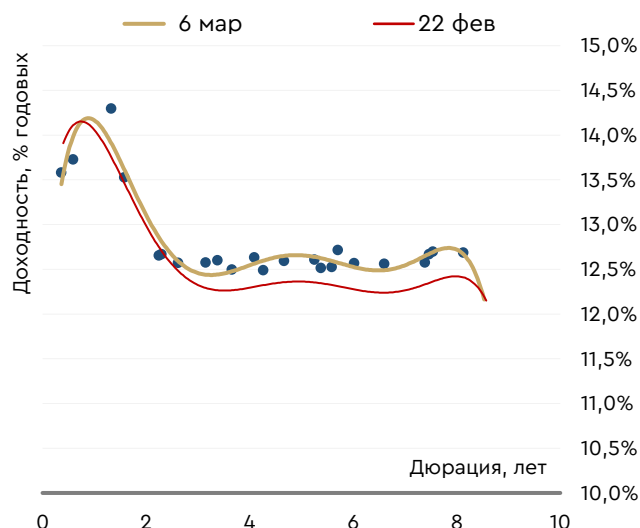


График 4. Динамика фондовых индексов

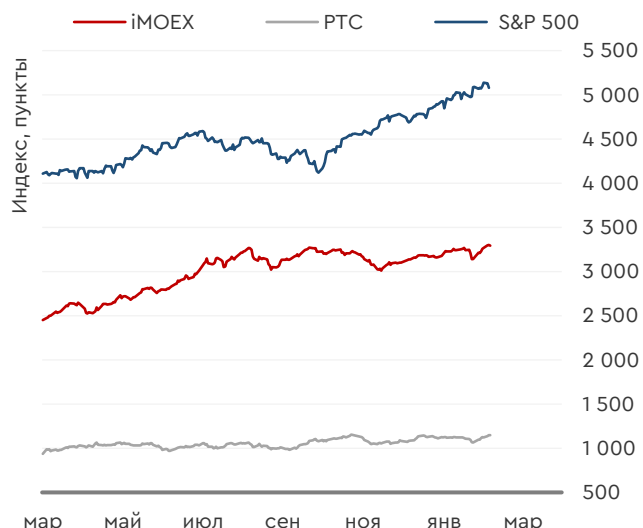


График 5. Прогноз годовой инфляции

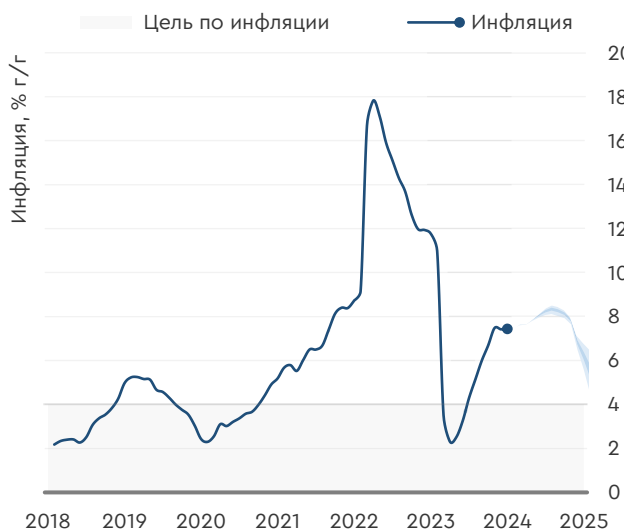


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 06.03.2024

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А

www.bspb.ru

8 (800) 222-50-50, 8 (812) 329-50-50

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 сведений 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 несёт 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. © 2024 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».