

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB, ЦБ РФ	73,26	-0,3% ▼	+2,4% ▲	-6,3% ▼
EUR/RUB, ЦБ РФ	85,28	-0,3% ▼	-1,1% ▼	-7,4% ▼
CNY/RUB, ЦБ РФ	10,78	-0,6% ▼	+2,0% ▲	-3,4% ▼
CNY/RUB, MOEX	10,71	-1,5% ▼	+0,6% ▲	-4,7% ▼
Долговой рынок				
RGBI, п.	118,6	-0,4% ▼	+0,1% ▲	+0,5% ▲
RUONIA, %г.	14,16%	+4 бп ▲	-6 бп ▼	-169 бп ▼
ОФЗ-ИН, %г.	8,05%	-1 бп ▼	-8 бп ▼	-91 бп ▼
ОФЗ 10Y, %г.	14,80%	+10 бп ▲	0 бп ●	+28 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,56%	+1 бп ▲	+9 бп ▲	+38 бп ▲
Рынок акций				
iMOEX, пт.	2 517,6	-1,7% ▼	-2,0% ▼	-9,0% ▼
PTC, пт.	1 082,5	-1,4% ▼	-4,3% ▼	-2,8% ▼
S&P 500, пт.	7 405,7	+0,3% ▲	-2,6% ▼	+8,2% ▲
MSCI EM, пт.	1 655,3	-3,6% ▼	-6,7% ▼	+17,9% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	94,3	+1,3% ▲	-0,7% ▼	+55,0% ▲
Золото, \$/унц.	4 280,6	-4,1% ▼	-4,7% ▼	-0,6% ▼
Индекс VCOM, п.	132,6	-2,2% ▼	-1,8% ▼	+20,9% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
09.06.2026

Прогнозные диапазоны

	2026	2027
Ключевая ставка, % на конец года	12,0-13,0%	9,0-10,5%
Инфляция, % г/г на конец года	4,9-5,4%	4,1-4,6%
USD/RUB, среднее за год	80,0-81,5	86,0-89,0
EUR/RUB, среднее за год	93,0-95,0	101,0-104,0
CNY/RUB, среднее за год	11,6-12,0	12,7-13,3

Важные события дня

- Китай: торговый баланс в мае – 06:00 МСК
Прогноз: \$92,1 млрд; Факт: \$84,8 млрд
- США: торговый баланс в апреле – 15:30 МСК
Прогноз: -\$56,4 млрд; Предыдущий: -\$60,3 млрд
- США: продажи на вторичном рынке недвижимости в мае – 17:00 МСК
Прогноз: 1,0% м/м; Предыдущий: 0,2% м/м
- Россия: обзор рисков финансовых рынков от ЦБ РФ в мае
- Россия: бюллетень «О чем говорят тренды» от ЦБ РФ в мае

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

В понедельник глобальный рынок показывал разнонаправленную, но преимущественно восходящую динамику. Поддержку активам оказали вечерние новости о приостановке взаимных ударов Израиля и Ирана и корпоративные события в технологическом секторе. Российский рынок вчера стремительно шел вниз, индекс МосБиржи обновил минимум с середины ноября. Негативные геополитические новости, отсутствие «прорывного позитива» с ПМЭФ и растущие опасения ухудшения финансового положения эмитентов оказывают давление на активы. Кроме того, у инвесторов растут сомнения в перспективах снижения ключевой ставки – к этому располагали и данные от пятницы об ускорении роста М2 до рекордных с августа темпов (см. График дня).

Инвесторы в мире сегодня будут отыгрывать утреннюю статистику из Китая за май, показавшую неожиданно сильный рост как экспорта, так и импорта. Далее торговая статистика выйдет и в США, но лишь за апрель. В России вторник отметится публикацией майских материалов от ЦБ РФ. В обзоре рисков финансовых рынков наиболее интересными будут данные по спросу и предложению валюты, а бюллетень «О чем говорят тренды» может дать сигналы о возможных исходах заседания ЦБ.

Нефть и рубль

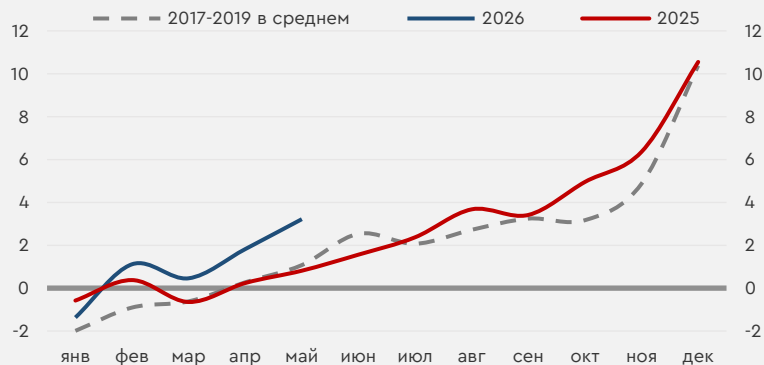
Вчера цены на нефть заметно росли, отыгрывая новости о взаимных ударах Ирана и Израиля. Впрочем, вечером было объявлено об их приостановке, и котировки скорректировались вниз. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$93,1/барр. Пока без новых эскалационных шагов черному золоту будет сложно вернуться выше \$95/барр.

Рубль в понедельник заметно укрепился. Фактически начавшиеся в пятницу покупки валюты в более высоком объеме в итоге не оказали столь сильного давления на курс, и рубль коррекционно укрепился – реакция спекулянтов на прошлой неделе была излишне негативной. Сегодня курс CNYRUB опустился уже к 10,61 руб./юань. Судя по всему, курс пока может так и остаться ниже 10,70 руб./юань.

График дня

Майские оценки от ЦБ в пятницу указали на ускорение роста денежной массы. Темпы роста агрегата М2 за месяц увеличились на 0,9 п.п. до 13,2% г/г, максимальных с августа темпов. Рост широкой денежной массы (М2Х) в мае ускорился с 12,5% до 13,2% г/г, исключая валютную переоценку (ИВП). Такие темпы были рекордными с марта 2025 года. В месячном выражении темпы роста М2 остались у высоких 1,4% м/м, а рост М2Х даже ускорился с 1,2% до 1,3% м/м ИВП. В целом денежные агрегаты растут быстрее, чем в «эталонные» 2017-2019 годы, когда инфляция была вблизи цели ЦБ. При этом важно, что высокий рост денежной массы сейчас наблюдался при более низких бюджетных вливаниях (дефицит федерального бюджета в мае составил лишь 0,1 против 1,3 трлн руб. в апреле). Это может означать реализацию рисков, о которых ранее предупреждал ЦБ – снижение трат бюджета замещается более высоким кредитованием. Это будет значимым аргументом «ястребов» на заседании 19 июня, а также может стать поводом для дальнейшего ужесточения макроprudенциального регулирования на выдачу займов компаниям с высокой долговой нагрузкой.

График. Накопленная с начала года динамика денежного агрегата М2 в России



Источник данных: Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

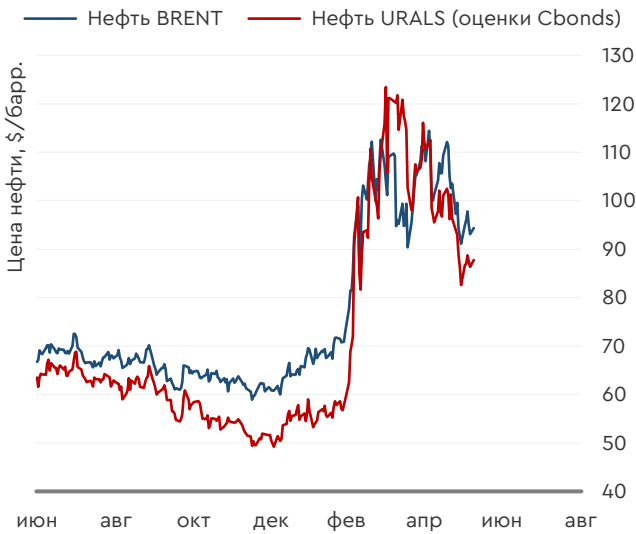


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

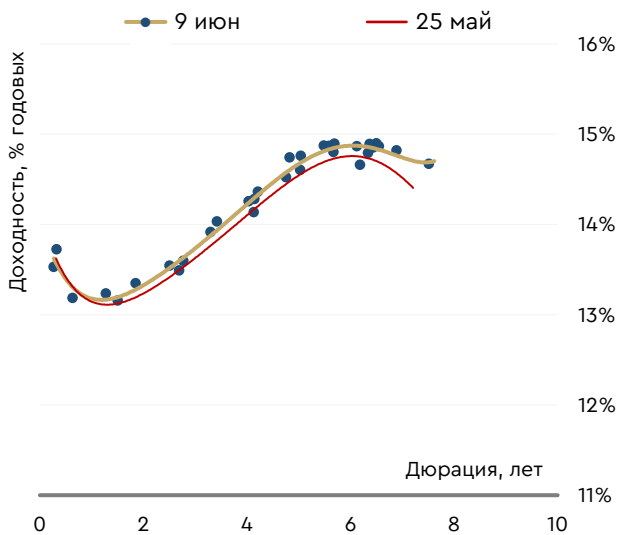


График 4. Динамика фондовых индексов

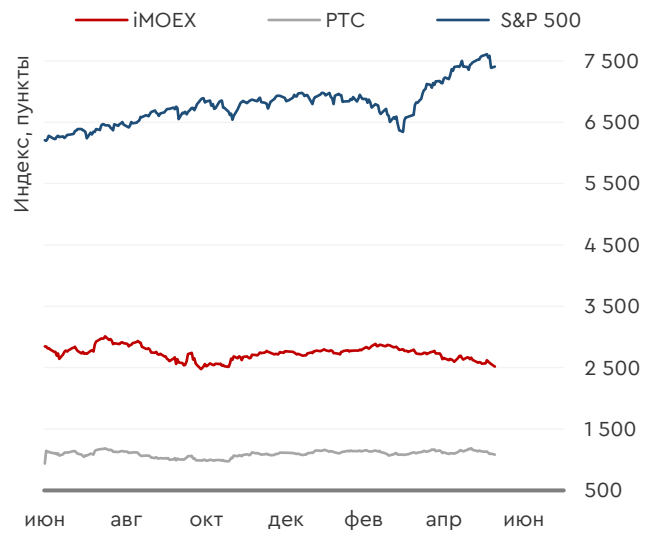


График 5. Прогноз годовой инфляции

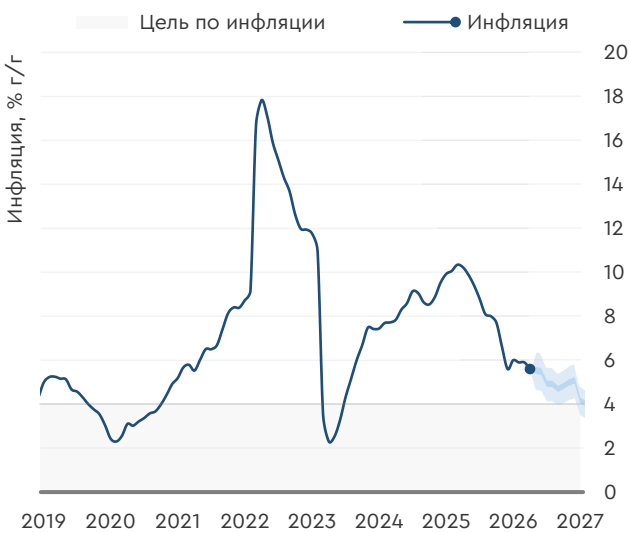


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 09.06.2026



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 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 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. © 2026 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».