

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	87,81	+0,1% ▲	-0,4% ▼	-2,8% ▼
EUR/RUB	95,78	+0,0% ▲	+0,1% ▲	-4,7% ▼
CNY/RUB	11,98	+0,0% ▲	0,0% ▼	-5,5% ▼
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	16,47%	+1 бп ▲	+47 бп ▲	+120 бп ▲
ОФЗ-ИН, %г.	7,85%	-7 бп ▼	-2 бп ▼	+365 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	15,86%	+16 бп ▲	+33 бп ▲	+393 бп ▲
UST 10Y, %г.	4,23%	+5 бп ▲	-5 бп ▼	+35 бп ▲
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	2 913,5	-2,0% ▼	-7,0% ▼	-6,0% ▼
PTC, пт.	1 045,3	-2,1% ▼	-6,6% ▼	-3,5% ▼
S&P 500, пт.	5 631,2	+0,3% ▲	+1,0% ▲	+18,1% ▲
MSCI EM, пт.	1 120,3	-0,3% ▼	+1,2% ▲	+9,4% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	84,9	-0,2% ▼	-0,9% ▼	+10,1% ▲
Золото, \$/унц.	2 408,5	+0,2% ▲	+1,6% ▲	+16,8% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
16.07.2024

Прогноз макропоказателей России

	Июль	3 кв.'24	4 кв.'24
Ключевая ст., %г.	16,0-19,0%	16,0-20,0%	16,0-20,0%
Инфляция, %г/г	8,5-9,5%	7,0-8,2%	5,7-7,1%
USD/RUB	84-92	86-95	87-97
EUR/RUB	92-101	95-106	96-108
CNY/RUB	11,0-13,0	11,3-13,2	11,4-13,4

Важные события дня

- США: розничные продажи в июне – 15:30 МСК
Прогноз: 0,0% м/м; Предыдущий: 0,1% м/м
- США: изменение запасов нефти за неделю от API – 23:30 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: -1,9 млн барр.
- Россия: инфляция с поправкой на сезонность от ЦБ РФ в июне
Прогноз: -; Предыдущий: 10,6%
- Россия: бюллетень «О чем говорят тренды» от ЦБ РФ в июне
- США: заявления представителей ФРС

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

На мировом рынке в понедельник наблюдалась преимущественно позитивная динамика, а геополитические события выходных не оказали особо выраженное влияние на глобальный рынок. Росту рисков активы способствовали **сравнительно мягкие заявления главы ФРС**, в которых Джером Пауэлл отметил ослабление ценового давления, что позволит в дальнейшем перейти к снижению ставки в стране. С другой стороны, особо выраженному позитиву вчера не способствовала публикация **слабой экономической статистики в Китае** (см. **развернутый комментарий**). На рынке РФ вчерашний день отметился лишь заметным снижением рынка акций.

Инвесторы в мире сегодня будут отыгрывать **июньские данные по розничным продажам в США**, которые дадут сигналы о состоянии спроса и перспективах рецессии. Рынок также будет следить за дальнейшими заявлениями представителей ФРС и за событиями сезона отчетности. В России сегодня в центре внимания будет **публикация июньских оценок сезонно скорректированной инфляции от Банка России**, на которые ЦБ будет опираться при решениях на июльском заседании. Вторник отметится также анонсом параметров завтрашних аукционов по размещению ОФЗ и выходом июньского бюллетеня «О чем говорят тренды» от ЦБ РФ.

Нефть и рубль

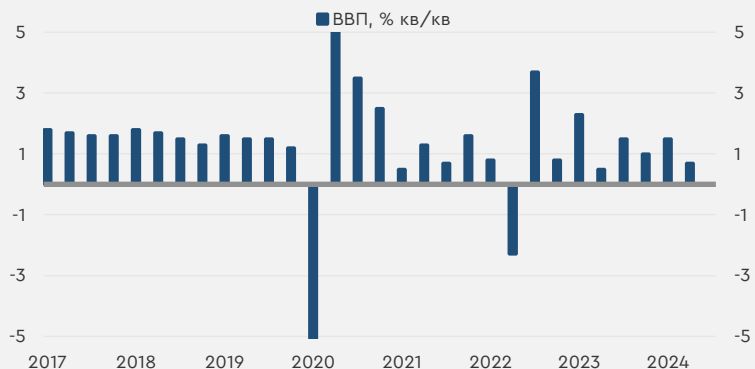
Цены на нефть вчера умеренно снизились. Давление на котировки оказывали опасения более слабого спроса на черное золото, в первую очередь со стороны КНР. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$84,3/барр. Если сегодняшние данные по розничным продажам в США будут неожиданно слабыми, котировки рискуют уйти ниже \$84/барр.

В понедельник рубль слабел. Валютный рынок РФ отыгрывал анонсированное на выходных решение Правительства о дальнейшем снижении доли обязательной продажи валютной выручки. Сегодня курс CNYRUB находится у 12,04 руб./юань. Другие курсы валют ЕС с утра движутся разнонаправленно. В ближайшее время курс может задержаться на уровнях выше 12 руб./юань.

Экономическая статистика в Китае

Вчерашние данные за июнь показали замедление роста промышленного производства КНР с 5,6% г/г до 5,3% г/г (прогноз 5% г/г), но, что более важно, темпы роста розничных продаж сократились с 3,7% г/г сразу до 2% г/г (прогноз 3,3% г/г). Розница в стране растет минимальными с 2022 года темпами, что напоминает о значимых проблемах с потребительским спросом в Китае. Ранее на это же указывала и статистика о неожиданном снижении импорта страны в годовом выражении. На фоне слабого спроса по итогам второго квартала рост ВВП КНР замедлился с 5,3% г/г до 4,7% г/г (прогноз 5,1% г/г). В квартальном выражении темпы роста показателя опустились с 1,5% кв/кв до 0,7% кв/кв. Такие данные ставят под сомнение достижимость цели по росту китайской экономики в этом году, и на проходящем сейчас пленуме Партии могут быть анонсированы дальнейшие меры по стимулированию экономического роста. Это в свою очередь способно оказать дополнительное давление на юань.

График. **Поквартальная динамика ВВП в Китае**



Источник данных: Национальное бюро статистики КНР

График 1. Динамика цен на нефть

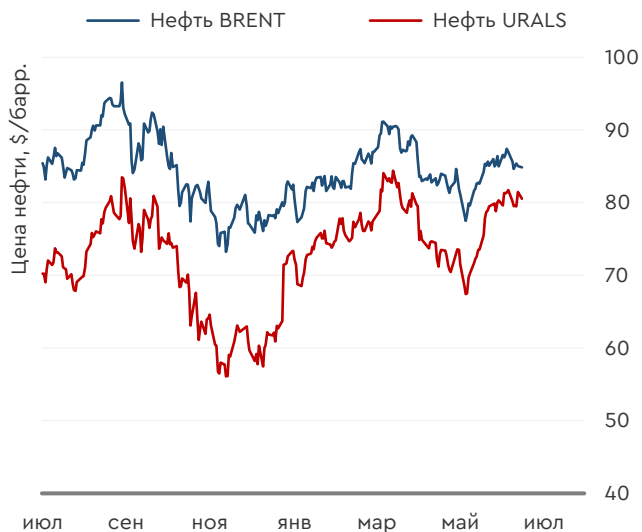


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю

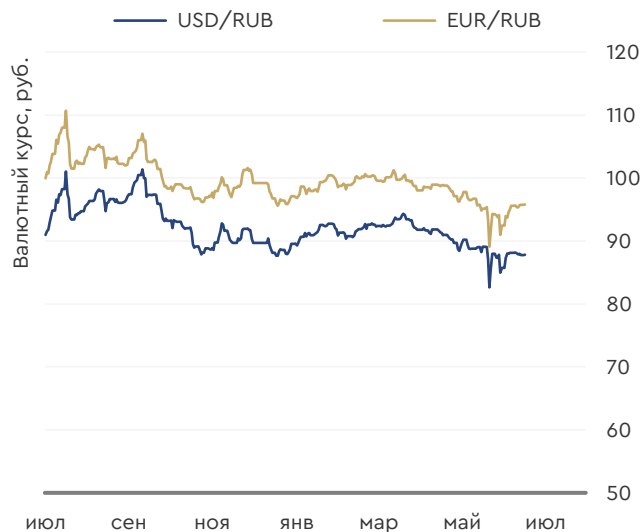


График 3. Карта рынка ОФЗ

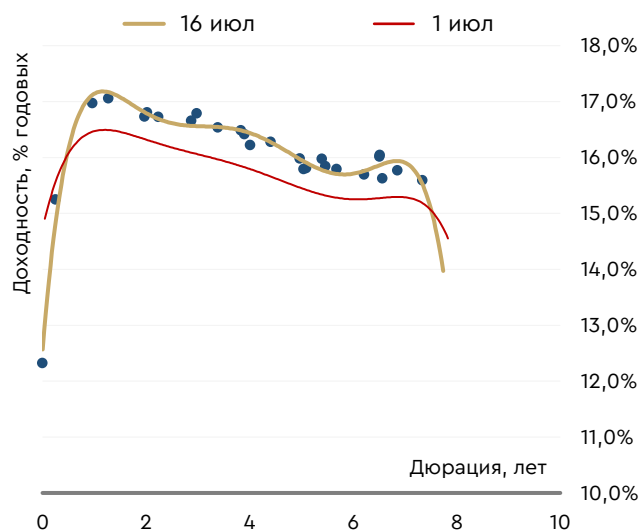


График 4. Динамика фондовых индексов

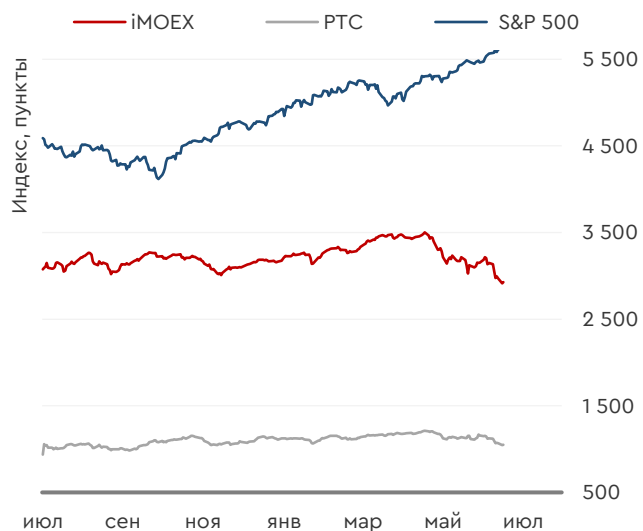


График 5. Прогноз годовой инфляции



График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 16.07.2024

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».