

РЫНКИ

Коротко о главном

Макроэкономика

Росстат очертил центры роста 1к'24

Итоги торгов

	05/07	1 д.	с н.г.
USD/RUB	88.1	0.0%	-2.5%
EUR/RUB	95.6	0.6%	-4.1%
CNY/RUB	11.97	-0.1%	-5.1%
EUR/USD*	1.08	0.6%	-1.8%
USD/CNY*	7.34	-0.1%	2.8%
DXY	104.9	-0.2%	3.5%
Brent, \$/барр.	86.5	-1.0%	12.3%
Золото, \$/тр.унция	2 398	1.2%	15.7%
Серебро, \$/унция	31.7	2.7%	31.6%
Палладий, \$/унция	1 040	0.4%	-6.3%
Bitcoin, \$	56 458	-3.1%	34.7%

	05/07	1 д.	с н.г.
\$ UST'10, %	4.29	-8 бп	+41 бп
€ BUNDS'10, %	2.54	-5 бп	+53 бп
¥ China Gov Bond'10, %	2.28	+2 бп	-33 бп
ОФЗ 10 лет, %	15.33	+7 бп	+337 бп
S&P 500	5 567	0.5%	16.7%
Stoxx EUR 600	517	-0.2%	7.8%
Shanghai Comp	2 950	-0.3%	-0.8%
Moex	3 149	0.5%	1.6%
Ruonia о/н, %	16.00	-14 бп	+73 бп
Р RoisFix'3 мес., %	17.50	+3 бп	+146 бп
¥ Shibor'3 мес., %	1.91	0 бп	-62 бп

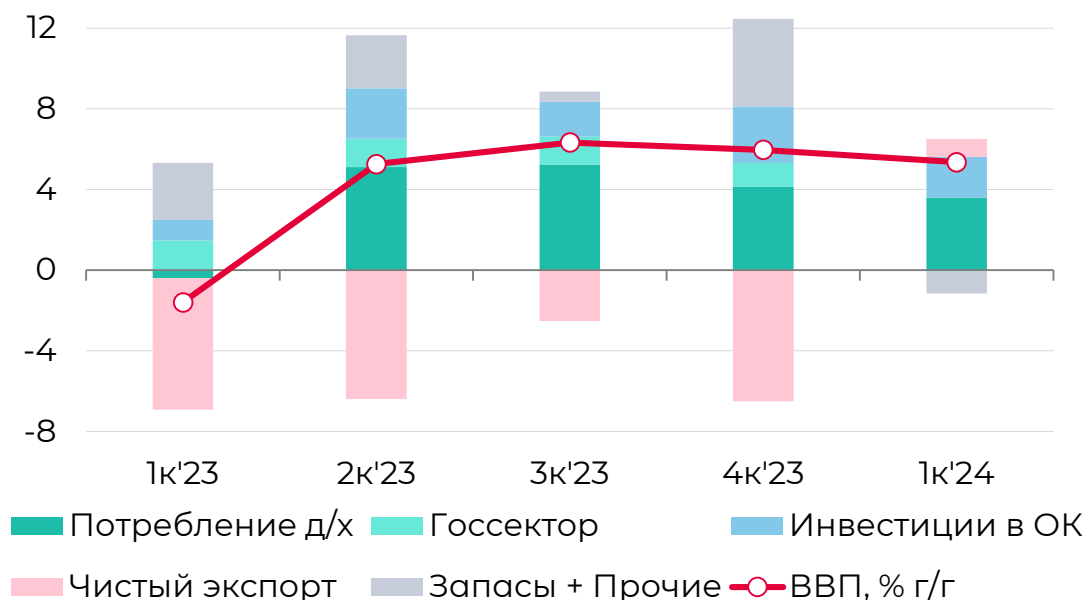
* Производные значения от рублевых курсов Банка России
Источник: расчеты ПАО Росбанк

Росстат очертил центры роста 1к'24

- Росстат подтвердил оценку роста реального ВВП за 1к'24 (+5.4% г/г), дополнив ее деталями по потреблению.
- Ключевой вклад в рост экономики внесли 2 сектора – домашние хозяйства и корпорации. Потребление д/х (+6.7% г/г) добавило +3.5 пп в рост ВВП, а валовое накопление (+9.7 % г/г) +2.0 пп. Притом, накопление формировалось за счет капитала (+12.9% г/г, +2.0 пп), а не товарных запасов (0.0 пп).
- Удивила слабость потребления госсектора (-0.3% г/г), -0.1 пп к ВВП, при интенсивном расходовании бюджета в начале года. Видимо, траты были ориентированы на конечного потребителя (трансферты) и инфраструктуру.
- Внешняя торговля нарастила вклад (+0.9 пп), однако отсутствие расшивки по компонентам указывает, скорее, на слабость показателя импорта в начале года.
- Текущие данные позволяют оценить дефляторы для отдельных сегментов потребления. Для домохозяйств дефлятор близок к данным по инфляции (+7.3% г/г), однако в госсекторе (+12.6% г/г) и в сегменте накопления основного капитала (+10.9% г/г) показатели оказались значительно выше динамики ИПЦ, что создает риски для инфляционных последствий в последующие кварталы.

Статистика 1к'24 позволяет уточнить прогноз ВВП на 2024 год: мы сохраняем оценку ВВП в пределах +3.0% г/г, однако повышаем прогноз по потреблению д/х (+4.5% г/г, ранее +2.5% г/г) и инвестициями в основной капитал (+5.5% г/г, ранее +3.0% г/г). Буфером, как и ранее, остаются запасы и внешняя торговля.

ВВП и компоненты по потреблению, пп



Актуальные макропрогнозы

	4к'23	1к'24	05-июл	3к'24	4к'24	1к'25
USD/RUB	90.4	92.5	88.1	94.0	96.0	95.0
CNY/RUB	12.6	12.7	12.0	12.8	13.2	13.0
USD/CNY*	7.14	7.30	7.34	7.35	7.30	7.30
EUR/RUB	99.6	99.7	95.6	100.6	104.2	103.6
EUR/USD*	1.10	1.08	1.08	1.07	1.09	1.09
Инфляция, % г/г	7.5	7.7	8.3	7.8	6.7	6.2
Ключевая ставка ЦБ, %	16.0	16.0	16.0	18.0	18.0	16.0

Публикации



РЫНКИ. КОРОТКО О ГЛАВНОМ

[Четверг, 4 июля](#)

[Вторник, 25 июня](#)

[Среда, 19 июня](#)

[Понедельник, 17 июня](#)

[Четверг, 13 июня](#)



ЭКОНОМИКА И РЫНКИ

[Актуальные прогнозы – 20 июня](#)

[Обзор валютного рынка – 1 июля](#)



Контакты

 ИССЛЕДОВАНИЯ И АНАЛИТИКА Юрий Тулинов Yury.Tulinov@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-836	 ПРОДАЖИ ФИНАНСОВЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ Павел Малявкин PVMalyavkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-13	 КОРПОРАТИВНЫЕ ПРОДАЖИ Юрий Драновский Yuriy.Dranovskiy@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	 ИНВЕСТИЦИОННО- БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ Татьяна Амброжевич TVAmbrozhevich@rosbank.ru +7 (495) 956-67-14	 БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ Тимур Мухаметшин Timur.Mukhametshin@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Евгений Кошелев Evgeny.Koshelev@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-838	Елена Дугаева Elena.Dugaeva@rosbank.ru	Евгений Курочкин EVKurochkin@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44	Юрий Сухинин Yuriy.Sukhinin@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 15-89	Александр Тен Aleksandr.Ten@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Анна Заиграина Anna.Zaigrina@rosbank.ru +7 (495) 662-13-00, доб. 14-837		Полина Хромова Polina.Khromova@rosbank.ru +7 (495) 725-57-44		Сергей Цой Sergey.Tsoy@rosbank.ru +7 (495) 234-36-52
Никита Варавин Nikita.Varavin@rosbank.ru		Андрей Маслов Andrey.V.Maslov@rosbank.ru +7 (495) 662 13 00, доб. 19-536		

Ограничение ответственности

Настоящий обзор предназначен исключительно для информационных целей.

Любое предоставление ПАО РОСБАНК («Банк») информации в рамках данного обзора не должно рассматриваться как предоставление неполной или недостоверной информации, в том числе как умолчание или заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения сделок, или как обязательство заключить сделки на условиях, изложенных в данном обзоре, или как оферта, если иное прямо не указано в данном обзоре.

Банк не несет ответственности за убытки (реальный ущерб и/или упущенную выгоду) от использования настоящего обзора и/или содержащейся в нем информации.

Все права на обзор принадлежат Банку, и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения Банка.

Любая информация (включая информацию о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д.), указанная в настоящем обзоре, является индикативной (примерной) и может быть в любое время изменена, в том числе в результате изменения рыночных условий. Информация о валютных курсах, индексах, ценах на различные базисные активы и т.д. приведена на основании данных, полученных Банком из внешних источников. Банк не гарантирует правильность, точность, полноту или релевантность информации, полученной из внешних источников, несмотря на то, что эти источники разумно оцениваются Банком как достоверные.

Настоящий обзор ни при каких обстоятельствах не представляет собой консультацию или индивидуальную инвестиционную рекомендацию. Финансовые инструменты, сделки или операции, упомянутые в настоящем обзоре, могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). В настоящем обзоре не принимаются во внимание ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Перед заключением какой-либо сделки с финансовым инструментом или инвестиций в финансовый инструмент вам следует провести свою собственную оценку финансового инструмента; его соответствия вашим инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска; его преимуществ, в особенности его налогообложения, не полагаясь исключительно на предоставленную вам информацию, путем получения юридических, налоговых, финансовых, бухгалтерских и иных профессиональных консультаций с тем, чтобы убедиться, что финансовый инструмент вам подходит. Банк не несет ответственности за ваши возможные убытки как инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем обзоре. Ваша ответственность, в том числе, состоит в том, чтобы определить, уполномочены ли вы заключать сделки с либо инвестировать в какие-либо финансовые инструменты.