

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1581	0,6%	0,4%	13,9%
Индекс S&P500, п.	4188	-0,2%	1,5%	11,5%
Brent, \$/барр.	68,7	0,3%	-0,1%	32,5%
Золото, \$/тр.ун.	1899	1,0%	1,6%	0,0%
EURUSD	1,2250	0,3%	0,2%	0,3%
USDRUB	73,50	0,0%	-0,3%	-1,2%
EURRUB	90,04	0,3%	-0,1%	-1,6%
UST 10 лет, %	1,56	-4,2 б.п.	-7,8 б.п.	64,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,19	3 б.п.	3 б.п.	127,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

**В МИРЕ**

Доходности американских казначейских бумаг вчера упали и сегодня находятся около 1,57% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера снизились - S&P500 потерял 0,21%, Dow Jones – 0,24%, а NASDAQ незначительно снизился на 0,03%.

Глава Федерального резервного банка Чикаго **Чарльз Эванс** вчера выразил свою «полную поддержку» мягкой денежно-кредитной политике и заявил, что он приветствует текущее повышение инфляционных ожиданий. Ч. Эванс считает сегодняшний рост цен временным явлением, и, по его мнению, продолжение высокой инфляции в 2022 году маловероятно. Его вчера поддержала и президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дэли. Так, она отметила, что также придерживается мнения о том, что рост цен будет временным, а достаточного прогресса в достижении целей регулятора пока не достигнуто. Мягкой риторики вчера придерживался и ЕЦБ - глава Банка Франции Франсуа Вильруа назвал спекуляциями любые заявления о начале сворачивания программы QE в третьем квартале. В этом его поддержал вчера и глава Банка Греции, отметивший, что сейчас нет причин для изменения темпов выкупа активов. Тем не менее вчера глава Банка Венгрии заявил, что регулятор страны готов к ужесточению ДКП. Ранее заместитель председателя Венгерского ЦБ уже высказывался в пользу повышения ставки в июне, таким образом Венгрия может стать первой страной ЕС, вставшей на путь ужесточения ДКП.

Опубликованный вчера индекс потребительского доверия от СВ в США неожиданно оказался более слабым. Так, показатель в мае снизился и составил 117,2 п., консенсус-прогноз Bloomberg предполагал 118,8 п. Снижение индекса связано с ухудшением долгосрочных ожиданий, в частности показатель инфляционных ожиданий вырос и находится около исторических максимумов. Продажи новых домов в США также оказались хуже прогноза – за апрель показатель снизился на 5,9% м/м и составил 863 тыс., в то время как рынок ожидал число продаж на уровне в 950 тыс. Сегодня не планируется публикация значимой статистики, напомним, что на этой неделе особое

внимание будет уделено пятничным данным по личным доходам и расходам в США и ценовому индексу PCE.

Вчера цены на нефть незначительно выросли, сегодня фьючерсы на нефть марки Brent растут на 0,2% и торгуются около \$68,8/барр. Переговоры по иранской ядерной сделке продолжаются, и рынок в ближайшие дни будет особенно следить за новостным фоном. Пока сообщается о прогрессе в переговорах, но, судя по недавним заявлениям представителей США, стороны все же могут не достичь окончательного соглашения на этой неделе, что поддерживает котировки. Вчера были опубликованы данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API). За неделю запасы снизились на 0,43 млн барр., рынок при этом ожидал более сильного снижения на 1,28 млн барр. Сегодня традиционно выйдут официальные данные по запасам нефти от Минэнерго США, но на фоне иранских переговоров эффект от публикации может быть сниженным.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

В течение вторника курс USDRUB был малоподвижным и по результатам дня незначительно снизился. Сегодня рубль слабо укрепляется и находится около 73,4 руб./\$, другие валюты ЕМ преимущественно слабеют. Основной позитив связан с официальным подтверждением встречи президентов РФ и США. Так, Кремль заявил, что лидеры двух стран встретятся 16 июня в Женеве для обсуждения ряда международных вопросов и перспектив дальнейших отношений держав. Продолжающееся стремление к диалогу дает надежду на снижение напряженности между двумя странами, и рынок позитивно оценивает вчерашние сообщения. Более того, Джо Байден заявил, что «Северный поток – 2» почти достроен, и уже непродуктивно вводить санкции против проекта – это только навредит отношениям с европейскими партнерами. Вчера закончилась уплата НДС, и в пятницу после уплаты налога на прибыль рубль окончательно потеряет поддержку налогового периода. Мы ожидаем, что рубль в ближайшее время задержится на текущих уровнях с перспективой укрепления при дальнейшем улучшении геополитической ситуации. ■

**Макроэкономический календарь**

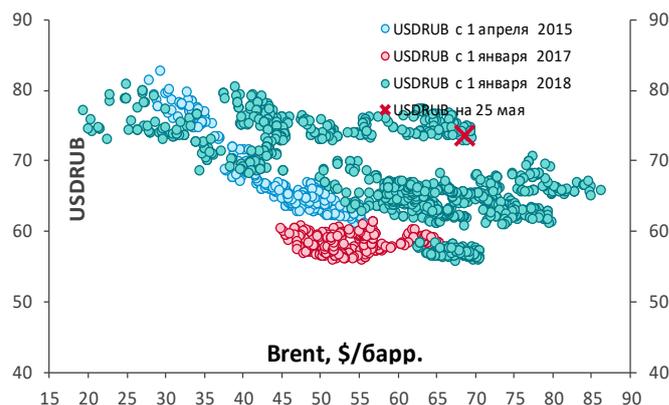
24 мая 15:30	- индекс деловой активности ФРБ Чикаго в апреле, США
25 мая 17:00	- индекс потребительских настроений от СВ в мае, США
25 мая 19:00	- безработица в апреле, Россия
25 мая 19:00	- промышленное производство в апреле, Россия
26 мая 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
26 мая 19:00	- недельная инфляция, Россия
27 мая 04:30	- промышленная прибыль в апреле, Китай
27 мая 15:30	- заказы товаров длительного пользования в апреле, США
27 мая 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
28 мая 15:30	- оптовые запасы в апреле, США
28 мая 15:30	- личные расходы в апреле, США
28 мая 21:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

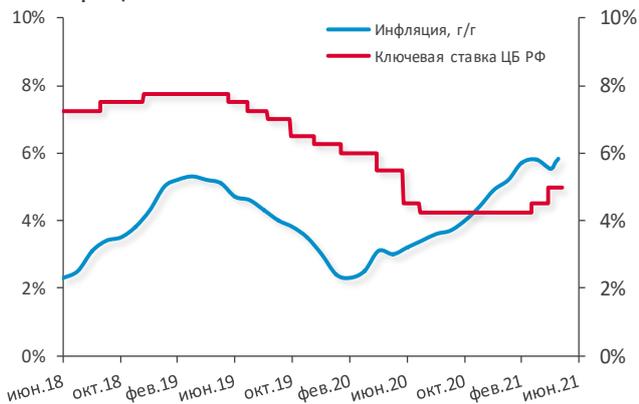
Макропоказатели	Май 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,2-5,4%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,00%	5-5,25%	5-5,5%
Курс USDRUB*	73-75,5	72-75	71-76
Курс EURRUB*	89-92	87-91	86-92

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

**Курс рубля и нефть Brent**



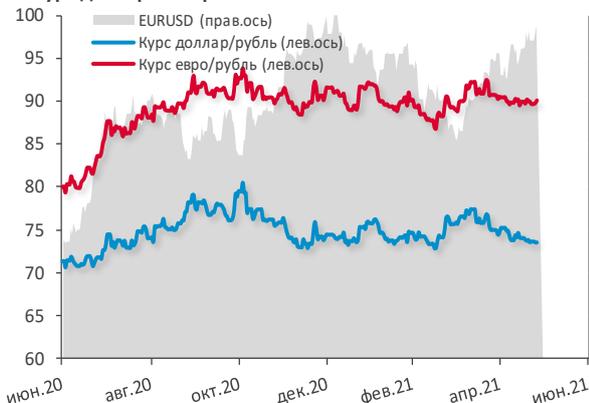
**Инфляция и ключевая ставка**



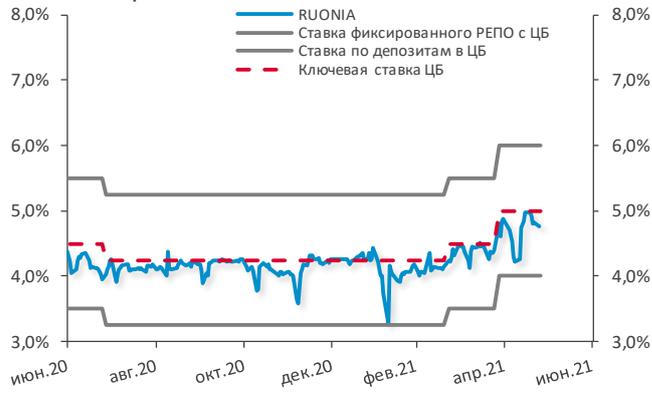
**Доходности ОФЗ**



**Курс доллара и евро**



**Ставки ЦБ РФ и RUONIA**



Источник: Bloomberg, Reuters, 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**

**Аналитическое управление**

**Григорьев Виктор**, аналитик  
email: [Viktor.I.Grigorev@bspb.ru](mailto: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 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. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».*