

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1598	-0,4%	1,7%	15,1%
Индекс S&P500, п.	4204	0,0%	0,2%	11,9%
Brent, \$/барр.	69,3	-0,4%	1,3%	33,8%
Золото, \$/тр.ун.	1907	0,2%	1,4%	0,4%
EURUSD	1,2227	0,3%	0,1%	0,1%
USDRUB	73,43	0,4%	-0,1%	-1,3%
EURRUB	89,79	0,6%	0,0%	-1,9%
UST 10 лет, %	1,59	0 б.п.	-0,7 б.п.	68,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,19	1,5 б.п.	3 б.п.	127,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание Банка Австралии
- Макростатистика
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

В Великобритании и в США основные торги вчера не проводились, и понедельник на рынке прошел спокойно. Вчера был опубликован драфт встречи G7 5 июня, в котором отмечается, что страны-участники полностью поддерживают предложения по введению единого минимального корпоративного налога и примут окончательное решение по этому вопросу уже в июле. При этом также указывается, что регуляторы стран G7 будут поддерживать относительно мягкие условия до полного восстановления экономики после пандемии. Впрочем, такие новости мало чем удивили рынок. **Не стало сюрпризом и решение Банка Австралии сохранить ключевую ставку на уровне в 0,1% годовых.** Регулятор при этом заверил рынок в длительном поддержании текущих условий – ставка не будет увеличена до закрепления инфляции в диапазоне 2-3%, а базовый прогноз австралийского ЦБ предполагает такой исход только к 2023 году.

Из макростатистики стоит отметить вчерашние данные по инфляции в Германии, оказавшиеся выше ожиданий. Так, цены в мае выросли на 0,5% м/м и на 2,5% г/г, консенсус-прогноз Bloomberg при этом предполагал рост на 0,3% м/м и на 2,3% г/г. Сегодня с утра были **опубликованы данные по производственным индексам PMI в России и в Китае за май.** В Поднебесной показатель от Caixin вырос на 0,1 п. до 52 п., что совпало с рыночными ожиданиями. **В России же индекс достиг максимальных значений с марта 2019 года и превысил ожидания** – в мае он вырос на 1,5 п. и составил 51,9 п., в то время как рынок ожидал значений в 51,2 п. В обеих странах индекс продолжает находиться выше отметки в 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. Сегодня в 17:00 мск ожидается публикация производственного индекса ISM PMI уже для США, консенсус-прогноз Bloomberg предполагает рост показателя на 0,2 п. до 60,9 п. Напомним, что на этой неделе в центре внимания будет статистика по рынку труда в США – в четверг будет опубликован отчет по изменению числа занятых от ADP, а в пятницу ожидаются официальные данные от Минтруда США.

С утра нефтяные цены растут, и сегодня фьючерсы на нефть марки Brent торгуются около \$70,8/барр., обновляя многомесячные максимумы. **Вчера состоялось заседание технического комитета ОПЕК+, на котором прогноз дефицита нефти в 2021 году был увеличен на 0,2 млн барр./сутки до 1,4 млн барр./сутки**, что усилило позитив на нефтяном рынке. При этом организация отмечает, что уже с июля запасы нефти в развитых странах должны упасть ниже среднего значения за последние пять лет. В то же время техкомитет оставил прогноз роста спроса на нефть в этом году без изменений на уровне в 5,95 млн барр./сутки. Генеральный секретарь ОПЕК вчера отметил, что дополнительные иранские поставки не должны нарушить баланс, создаваемый картелем, что, впрочем, вряд ли смогло существенно успокоить рынок. Сегодня должна состояться министерская встреча, а также заседание мониторингового комитета. По результатам вчерашнего заседания не было дано каких-либо рекомендаций по изменению уровня добычи, и рынок преимущественно ожидает, что картель оставит текущие планы по наращиванию добычи без изменений. Для нефти складывается довольно позитивный фон, и фьючерсы Brent имеют неплохие шансы закрепиться выше отметки в \$70/барр. на более длительный срок. Рынок во многом уже учитывает снятие санкций с Ирана, но, тем не менее, достижение окончательного согласия по ядерной сделке может вновь опустить фьючерсы Brent ниже \$70/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB вырос после закрытия в пятницу у 73 руб./\$. Сегодня курс малоподвижен и находится около 73,3 руб./\$, другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Вчера позитив на российском рынке несколько снизился после заявлений замглавы МИД РФ о том, что Владимир Путин на встрече с Джо Байденом планирует «дать сигналы, которые могут быть неприятны американской стороне». Тем не менее, пока ожидания от встречи двух президентов остаются преимущественно позитивными. При этом вчера генеральный секретарь НАТО заявил о том, что альянс стремится к улучшению отношений с Россией, что дополнительно снизило и так низкое геополитическое напряжение. Растущие сегодня цены на нефть также способны поддержать российские активы. Курс USDRUB может задержаться на текущих уровнях, более сильное движение, вероятно, начнется в четверг, когда ожидается публикация индикаторов по состоянию рынка труда в США. ■

Макроэкономический календарь

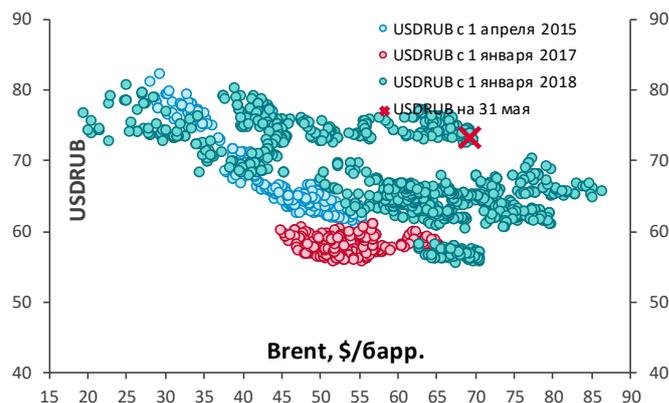
31 мая 04:00	- индекс деловой активности NBS PMI в мае, Китай
1 июня 04:45	- производственный индекс Caixin PMI в мае, Китай
1 июня 09:00	- производственный индекс Markit PMI в мае, Россия
1 июня 12:00	- инфляция в мае, ЕС
1 июня 12:00	- уровень безработицы в апреле, ЕС
1 июня 17:00	- производственный индекс ISM PMI в мае, США
2 июня 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
2 июня 19:00	- недельная инфляция, Россия
3 июня 04:45	- составной индекс Caixin PMI в мае, Китай
3 июня 09:00	- составной индекс Markit PMI в мае, Россия
3 июня 15:15	- изменение числа занятых от ADP в мае, США
3 июня 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
3 июня 17:00	- индекс деловой активности в услугах ISM PMI за май, США
4 июня 12:00	- розничные продажи в апреле, ЕС
4 июня 15:30	- уровень безработицы в мае, США
4 июня 17:00	- промышленные заказы в апреле, США
4 июня 19:00	- розничные продажи в апреле, Россия
4 июня 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

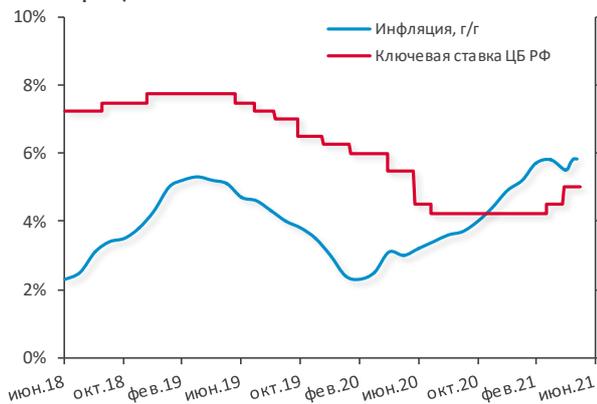
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,4-5,6%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5-5,5%	5-5,5%	5-5,5%
Курс USDRUB*	72-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	87-91	87-91	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

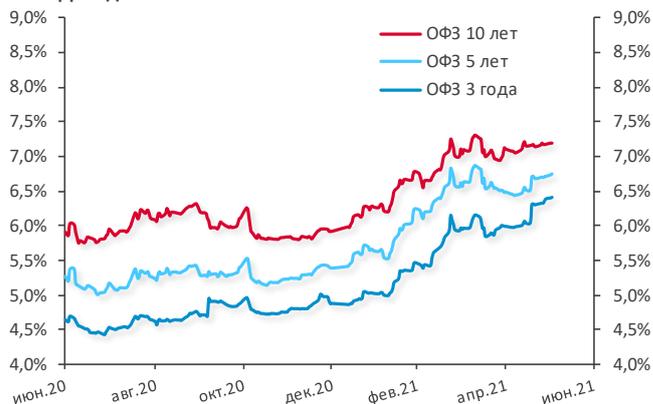
Курс рубля и нефть Brent



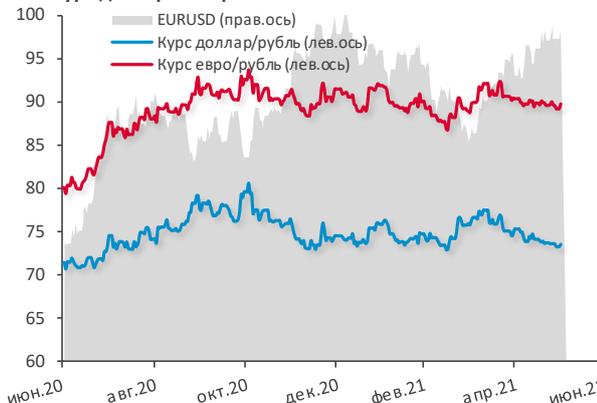
Инфляция и ключевая ставка



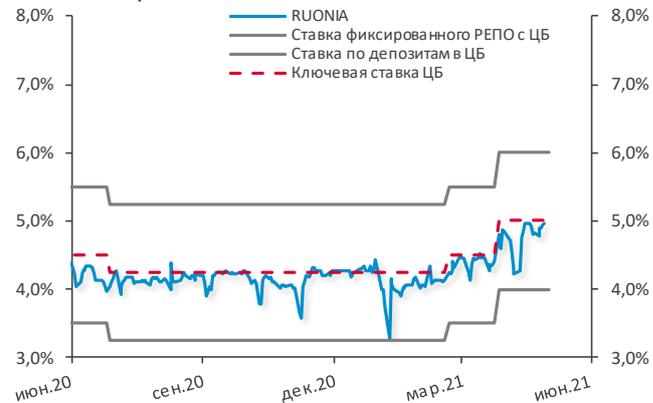
Доходности ОФЗ



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

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».