

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1614	1,0%	2,1%	16,3%
Индекс S&P500, п.	4202	0,0%	0,3%	11,9%
Brent, \$/барр.	70,3	1,3%	2,3%	35,6%
Золото, \$/тр.ун.	1900	-0,3%	0,1%	0,1%
EURUSD	1,2213	-0,1%	-0,3%	0,0%
USDRUB	73,51	0,1%	0,0%	-1,2%
EURRUB	89,81	0,0%	-0,3%	-1,9%
UST 10 лет, %	1,61	1,2 б.п.	4,7 б.п.	69,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,22	2,5 б.п.	2,5 б.п.	130 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного снизились и сегодня находятся около 1,61% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера мало изменились – S&P500 незначительно упал на 0,05%, Dow Jones вырос на 0,13%, а NASDAQ потерял всего 0,09%.

Во вторник представители ФРС продолжили свои привычные заявления. Так, **глава Федерального резервного банка Миннеаполиса Нил Кашкари вчера отметил, что высокая инфляция будет временной**, но у регулятора готовы все необходимые инструменты на случай обратного исхода. В этом его вчера поддержал и вице-председатель ФРС по надзору Рэндал Куорлз, подчеркнувший, что месячные данные по инфляции не свидетельствуют о продолжительности роста цен. Член Совета управляющих ФРС Лаэль Брэйнард отметила, что замечен прогресс в достижении целей регулятора по занятости и инфляции, однако, он пока недостаточен для какого-либо ужесточения текущей ультрамягкой денежно-кредитной политики. Вчерашние заявления представителей ФРС не предоставили новых сигналов о перспективах программы покупки активов и мало чем удивили рынок.

Вчера был опубликован **производственный индекс ISM PMI в США, оказавшийся выше ожиданий. Так, в мае индекс вырос на 0,5 п. до 61,2 п.**, рынок при этом ожидал роста только до 61 п. Напомним, что значения выше 50 п. свидетельствуют о росте деловой активности. Стоит отметить, что ценовая составляющая индекса неожиданно снизилась более чем на 1,5 п. до 88 п. В то же время на PMI оказывает все большее давление нехватка рабочей силы – составляющая по занятости в мае снизилась более чем на 4 п. до 50,9 п. Тем не менее в пользу улучшения ситуации на рынке труда выступает продолжающееся снижение обращений за пособиями по безработице. В результате неопределенность с текущим уровнем безработицы остается, но официальные пятничные данные смогут раскрыть состояние рынка труда. Вчера также вышла статистика по инфляции в Еврозоне, оказавшаяся немного выше ожиданий. Данные

показали рост цен на 0,3% м/м и 2% г/г, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал 0,2% м/м и 1,9% г/г. В месячном выражении инфляция замедлилась (в апреле показатель составил 0,6% м/м), однако, в годовом выражении рост цен ускорился после апрельской инфляции в 1,6% г/г и достиг трехлетнего максимума. На следующей неделе состоится заседание ЕЦБ, и вчерашние данные усиливают опасения более раннего начала сворачивания программы покупки активов в Европе. Тем не менее пока ряд представителей ЕЦБ отрицает какие-либо сокращения QE, и, вероятно, на июньском заседании будет вновь подчеркнута, что инфляция временная, и пока нет причин ужесточать текущие условия.

Во вторник фьючерсы на нефть марки Brent достигали \$71,3/барр. - максимумов с мая 2019 года. Сегодня они продолжают находиться выше \$70/барр. и торгуются около \$70,8/барр. Вчера **состоялась встреча министров ОПЕК+, по результатам которой текущий план наращивания добычи остался без изменений** – в два первых месяца лета добыча должна увеличиться на 1,54 млн барр./сутки. При этом сообщается, что картель пока не обсуждал будущие планы добычи. Следующая встреча министров должна состояться 1 июля, и она будет особо важной для рынка нефти – на заседании могут обсуждаться дальнейшие планы по добыче, при этом, вероятно, к 1 июля уже прояснится ситуация с иранскими санкциями. Вчера глава Международного энергетического агентства (МЭА) заявил об ожиданиях сильного восстановления спроса, что позволит потреблению вернуться на докризисные уровни примерно через год. При этом генеральный секретарь ОПЕК+ заявил, что докризисные уровни могут быть достигнуты раньше - уже в 4 квартале 2021. Ранее картель также повысил прогноз по размеру дефицита нефти в этом году, и оптимистичные ожидания ОПЕК+ поддерживают котировки. В ближайшее время главным негативом для рынка останется возможное снятие санкций с Ирана, и инвесторы продолжают следить за новостным фоном вокруг переговоров по иранской ядерной сделке. Сегодня рынок также обратит внимание на недельные данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API), публикация которых сдвинулась со вторника на среду из-за праздничного дня.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB немного вырос и находится сегодня около 73,5 руб./\$. Другие валюты ЕМ сегодня преимущественно слабеют. Вчера МИД РФ продолжил снижать ожидания от встречи президентов РФ и США – Сергей Лавров заявил, что лидеры двух стран обменяются своими взглядами на глобальные угрозы, и на встрече не будут приняты «судьбоносные решения». При этом в США члены республиканской партии вновь призывают к введению санкций против «Северного Потoka – 2», но, судя по заявлениям администрации президента США, такие призывы останутся лишь призывами. В целом геополитическая обстановка остается позитивной, а рост цен на нефть дополнительно поддерживает российские активы. Негативно на рубль могут влиять локальные факторы, связанные с выплатой дивидендов и их последующей конвертацией в другие валюты иностранными держателями. Сегодня курс USDRUB, вероятно, продолжит оставаться на текущих уровнях, более активное движение может начаться в следующие два дня на фоне публикации статистики по американскому рынку труда. ■

Макроэкономический календарь

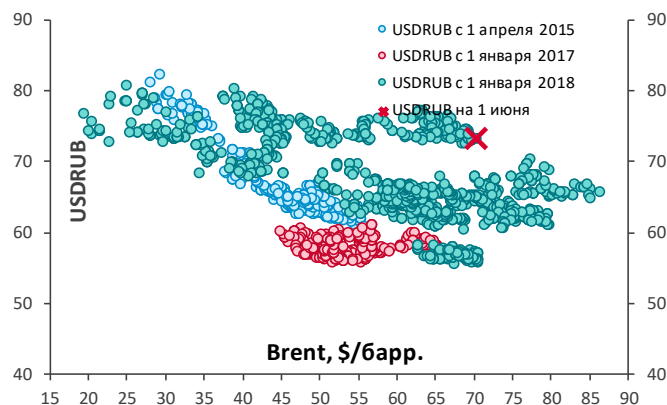
31 мая 04:00	- индекс деловой активности NBS PMI в мае, Китай
1 июня 04:45	- производственный индекс Caixin PMI в мае, Китай
1 июня 09:00	- производственный индекс Markit PMI в мае, Россия
1 июня 12:00	- инфляция в мае, ЕС
1 июня 12:00	- уровень безработицы в апреле, ЕС
1 июня 17:00	- производственный 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

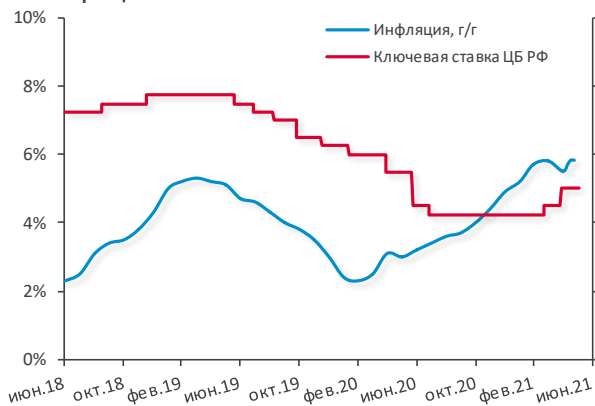
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,4-5,6%	5,4-5,6%	5-5,4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5-5,5%	5-5,5%	5-5,5%
Курс USDRUB*	72-75	72-75	71-76
Курс EURRUB*	87-91	87-91	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

Курс рубля и нефть Brent



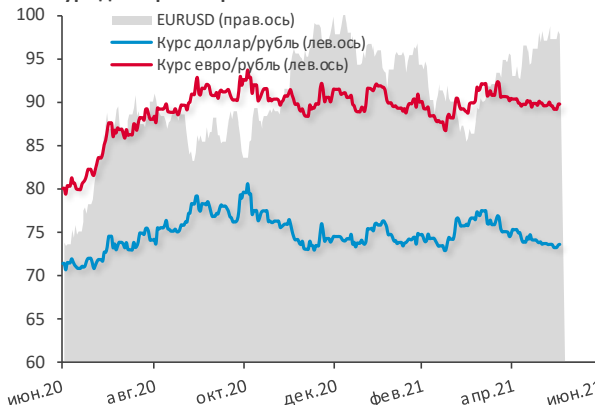
Инфляция и ключевая ставка



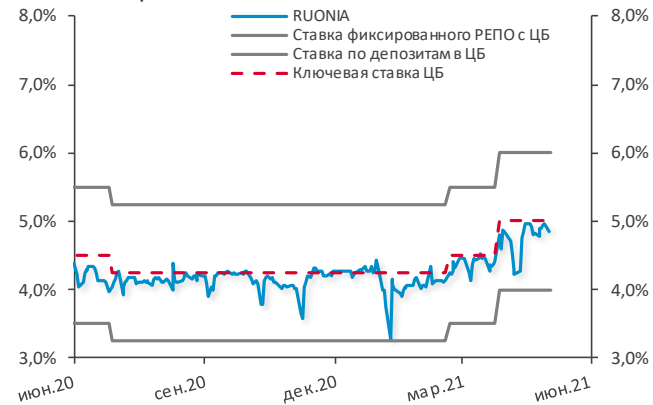
Доходности ОФЗ



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».