

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1675	1,1%	1,9%	20,7%
Индекс S&P500, п.	4220	-0,2%	0,3%	12,3%
Brent, \$/барр.	72,2	0,0%	1,2%	39,4%
Золото, \$/тр.ун.	1889	-0,2%	-1,0%	-0,5%
EURUSD	1,2180	0,1%	-0,3%	-0,3%
USDRUB	72,31	0,0%	-1,2%	-2,8%
EURRUB	88,09	0,1%	-1,4%	-3,7%
UST 10 лет, %	1,49	-4,2 б.п.	-9,7 б.п.	57,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,33	-3 б.п.	12 б.п.	141,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседания регуляторов
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера впервые с начала мая опустились ниже 1,5% годовых, сегодня они находятся около 1,49% годовых. Фондовые индексы США вчера снизились – S&P500 потерял 0,18%, Dow Jones - 0,44%, а NASDAQ снизился примерно на 0,1%.

Среда на рынке прошла относительно спокойно. Вчера состоялось **заседание Банка Канады**, на котором, ожидаемо, было решено оставить ставку на прежнем уровне. При этом **регулятор сохранил текущие темпы программы покупки активов**. Напомним, в апреле Банк Канады принял решение начать сворачивание программы QE, снизив объем покупок с \$4 млрд в неделю до \$3 млрд. Тем временем в ЕМ продолжается рост цен – вчера в Бразилии вышли майские данные по инфляции, которая составила 8,06% г/г. Такой рост цен в годовом выражении стал максимальным с сентября 2016 года, и рынок ожидает, что Банк Бразилии продолжит увеличивать ставку шагом в 75 б.п. В России же недельная инфляция ускорилась до 0,16%, что в пересчете свидетельствует о росте цен на 6,15% в годовом выражении и дополнительно усиливает и так высокую вероятность подъема ставки на 50 б.п. на завтрашнем заседании ЦБ. Сегодняшний день обещает быть более богатым на события. В 14:45 мск состоится заседание ЕЦБ, которое, впрочем, не должно существенно удивить рынок – представители регулятора в последнее время особо ясно давали понять, что пока программа покупки активов сворачиваться не будет. В то же время инфляция в мае превысила цель ЕЦБ, и рынок будет следить за риторикой регулятора и любыми сигналами о дальнейших перспективах программы. Пока большинство аналитиков опрошенных Reuters предполагает, что программа QE в ЕС начнет сворачиваться уже в этом году. Тем не менее более значимым событием для рынка должна стать **сегодняшняя публикация майского ИПЦ в США в 15:30 мск**. На фоне роста мировых продовольственных цен и продолжающегося давления со стороны поставок ожидается, что ценовое давление продолжится, **консенсус-прогноз Bloomberg предполагает инфляцию в 4,7% г/г**, но в месячном выражении рост цен, по мнению опрошенных аналитиков, замедлится с

апрельских 0,8% до 0,5%. Пока опасения скорого ужесточения денежно-кредитной политики ФРС ослабли, но рост цен существенно выше ожиданий вновь усилит эти опасения, сдерживающим фактором, впрочем, выступит слабое восстановление рынка труда.

Вчера нефтяные цены не изменились, сегодня фьючерсы на нефть марки Brent торгуются около \$71,9/барр. В среду были опубликованы официальные данные по запасам нефти от Минэнерго США. За неделю запасы в стране снизились на 5,24 млн барр., в то время как рынок ожидал снижения на более скромные 2,89 млн барр. В то же время запасы бензина выросли на 7 млн барр. против ожидания роста лишь на 0,82 млн барр. Рынок воспринял такие данные как сигнал о слабости спроса, и вчерашняя статистика от Минэнерго скорее негативно повлияла на котировки. Сегодня же в центре внимания будет месячный отчет по рынку нефти от ОПЕК, а завтра свой отчет опубликует Международное энергетическое агентство (МЭА).

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром среды курс USDRUB протестировал уровень в 72 руб./\$, обновляя минимумы с июля 2020 года. Уже вечером курс вновь приближался к этой отметке, но в итоге вернулся на прежние уровни и закончил день без значительных изменений. Сегодня курс находится около 72,1 руб./\$, другие валюты ЕМ преимущественно укрепляются. Фон для российских активов остается в целом положительным – выросший спрос на риск, высокие нефтяные цены и благоприятная геополитическая обстановка продолжают оказывать поддержку. В этот четверг для рубля, как и для других рискованных активов, главным событием станет публикация ценовой статистики в США (15:30 мск). До этого инвесторы, вероятно, займут выжидательную позицию, и мы ожидаем, что движение курса до публикации данных будет ограниченным. ■

Макроэкономический календарь

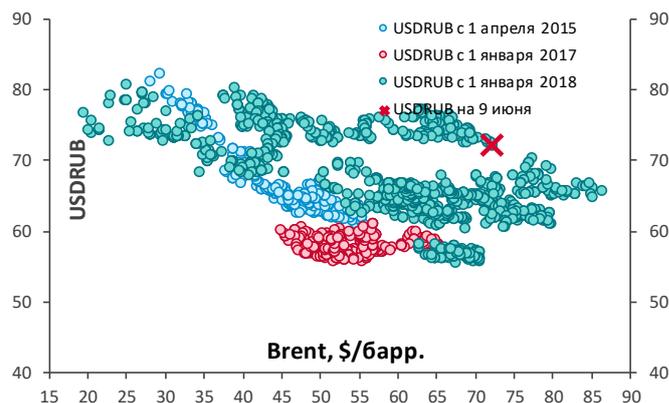
7 июня - торговый баланс в мае, Китай
7 июня 19:00 - инфляция в мае, Россия
8 июня 15:30 - торговый баланс в апреле, США
9 июня 04:30 - инфляция в мае, Китай
9 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
9 июня 19:00 - недельная инфляция, Россия
10 июня 14:45 - заседание ЕЦБ, ЕС
10 июня 15:30 - инфляция в мае, США
10 июня 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
11 июня 13:30 - заседание ЦБ РФ, Россия
11 июня 16:00 - торговый баланс в апреле, Россия
11 июня 17:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана за июнь, США
9-15 июня - денежный агрегат M2 в мае, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

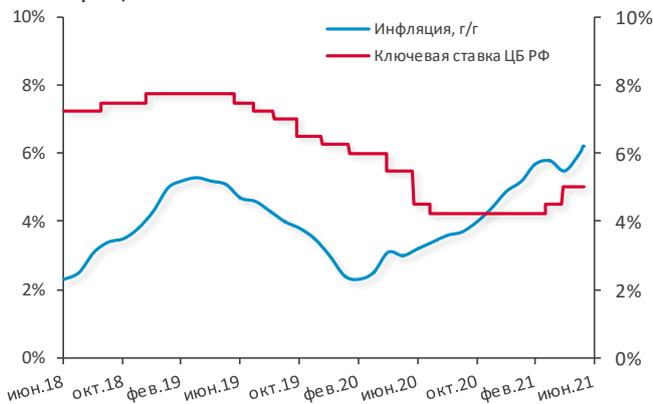
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,8%	5,5-5,8%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,25-5,5%	5,25-5,5%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71,5-75	71,5-75	71-76
Курс EURRUB*	87-91	87-91	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

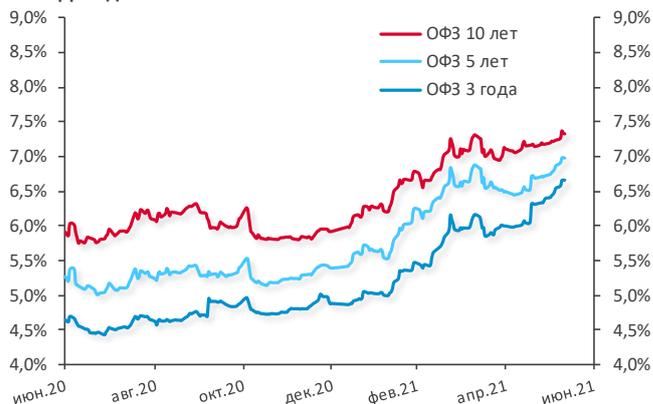
Курс рубля и нефть Brent



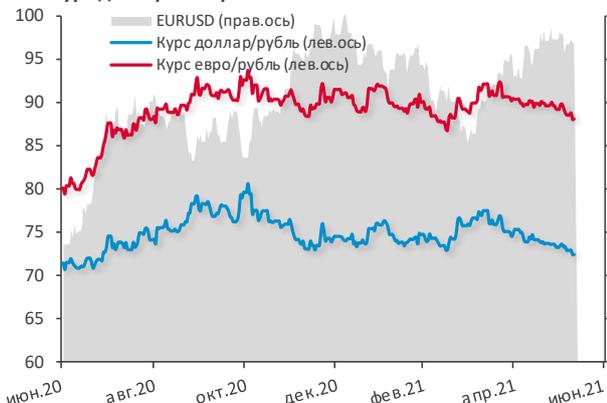
Инфляция и ключевая ставка



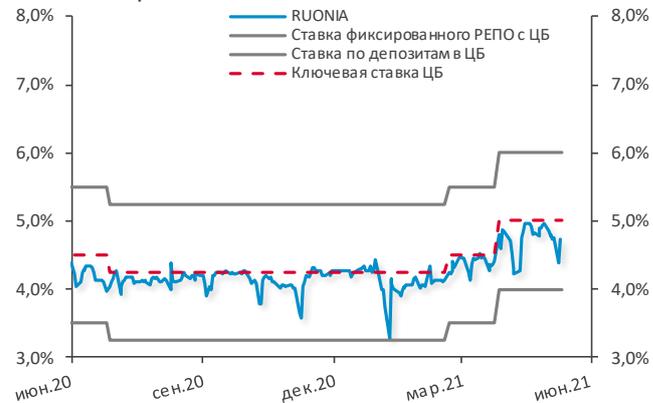
Доходности ОФЗ



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 различный 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».