

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1664	-0,9%	-0,8%	20,0%
Индекс S&P500, п.	4222	0,0%	-0,4%	12,4%
Brent, \$/барр.	73,1	-1,8%	0,8%	41,1%
Золото, \$/тр.ун.	1774	-2,1%	-6,6%	-6,6%
EURUSD	1,1907	-0,7%	-2,2%	-2,5%
USDRUB	72,32	-0,3%	0,8%	-2,8%
EURRUB	86,15	-1,1%	-1,4%	-5,9%
UST 10 лет, %	1,50	-7,1 б.п.	7,2 б.п.	59,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,16	-5,5 б.п.	-12,5 б.п.	124 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседания регуляторов

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера снизились в рамках коррекции, сегодня снижение продолжается, и доходности десятилетних бумаг находятся уже около 1,49% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 снизился на незначительные 0,04%, Dow Jones потерял 0,62%, а NASDAQ вырос на 0,87%.

В четверг рынок продолжил отыгрывать новости с июньского заседания ФРС, тем не менее risk-off настроения постепенно ослабевают. Из макростатистики стоит отметить вчерашние **данные по недельному числу обращений за пособиями по безработице в США, которые впервые с конца апреля выросли по сравнению с прошлой неделей.** Так, количество обратившихся увеличилось более чем на 35 тыс. и составило 412 тыс. Рынок при этом ожидал снижения показателя примерно на 15 тыс. до 360 тыс. Вчерашние данные напомнили инвесторам о все еще слабом рынке труда, что пока не позволяет ФРС перейти к раннему ужесточению денежно-кредитной политики. На этом фоне доходности американских казначейских бумаг усилили снижение в рамках коррекции. Сегодняшние данные индекса производственных цен в Германии оказались значительно выше ожиданий. Так, в годовом выражении рост цен ускорился с апрельских 5,2% до 7,2%, в то время как рынок ожидал лишь 6,4%.

Вслед за ФРС вчера состоялся и ряд заседаний регуляторов других стран. Норвегия, Япония и Швейцария ожидаемо продолжили придерживаться стратегии других развитых стран, оставив свои ставки на прежних уровнях. Тем не менее **Банк Норвегии ожидает, что ставку придется повысить в сентябре** в связи с более высокими темпами восстановления экономики. Такой шаг сделает Норвегию первой развитой страной, решившей повысить ставку после пандемии - в апреле Банк Канады уже перешел к ужесточению ДКП, но канадский ЦБ снизил темпы выкупа активов, а не перешел к повышению ставки. Что касается развивающихся стран, то вчера Банк Бразилии вновь повысил ставку на 75 б.п., при этом отметив необходимость дальнейшего ужесточения

ДКП на фоне продолжающегося инфляционного давления. С другой стороны, турецкий ЦБ в четверг в третий раз сохранил ставку на прежних уровнях в 19% годовых. Инфляция в стране, хоть и замедлилась в мае, но остается на повышенных уровнях (16,59% г/г), в связи с чем Банк Турции продолжит поддерживать ставку на текущих высоких значениях.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent вновь снизились, сегодня они торгуются уже около \$72,65/барр. Основной причиной падения котировок стало укрепление доллара, но инвесторы негативно восприняли и заявления представителей Ирана о том, что достижение ядерной сделки «близко как никогда». Сегодня в Иране должны пройти выборы, на которых лидирует кандидат, не поддерживающий сближение с США, что снижает шансы достижения согласия на переговорах. Тем не менее участники переговоров вчера сообщали, что президентские выборы не повлияют на достижение ядерной сделки, что снизило позитив от новостей с иранских выборов. В связи с постепенным ослаблением risk-off настроений возврат фьючерсов Brent к \$73/барр. видится вполне возможным.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB снизился и сегодня находится около 72,2 руб./\$. Основной негатив связан с укрепившимся после заседания ФРС долларом. Тем не менее, в отличие от большинства других валют EM, рублю удастся расти. Поддержкой выступает снизившееся геополитическое напряжение после встречи президентов РФ и США. Во многом рынок уже отыграл новости с саммита РФ-США, но мы тем не менее ожидаем дальнейшее укрепление рубля по мере усиления спроса на риск. На этом фоне сегодня курс USDRUB может попробовать опуститься к 72 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

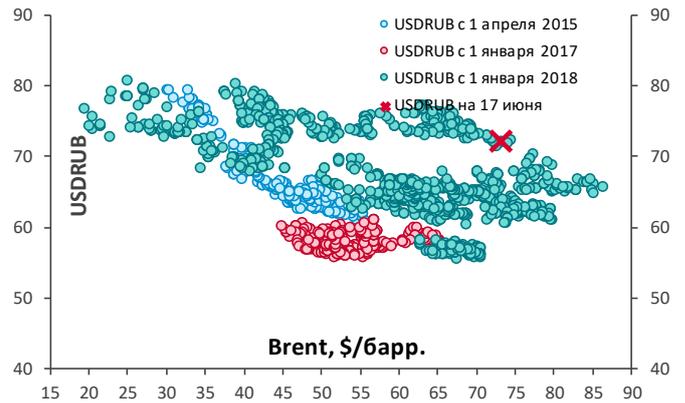
14 июня 12:00	- промышленное производство в апреле, ЕС
15 июня 12:00	- торговый баланс в апреле, ЕС
15 июня 15:30	- индекс цен производителей в мае, США
15 июня 15:30	- розничные продажи в мае, США
15 июня 16:15	- промышленное производство в мае, США
15 июня 19:00	- ВВП в первом квартале, Россия
16 июня 05:00	- розничные продажи в мае, Китай
16 июня 05:00	- промышленное производство в мае, Китай
16 июня 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
16 июня 19:00	- промышленное производство в мае, Россия
16 июня 21:00	- заседание ФРС, США
17 июня 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
17 июня 19:00	- индекс цен производителей в мае, Россия
17 июня 19:00	- недельная инфляция, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

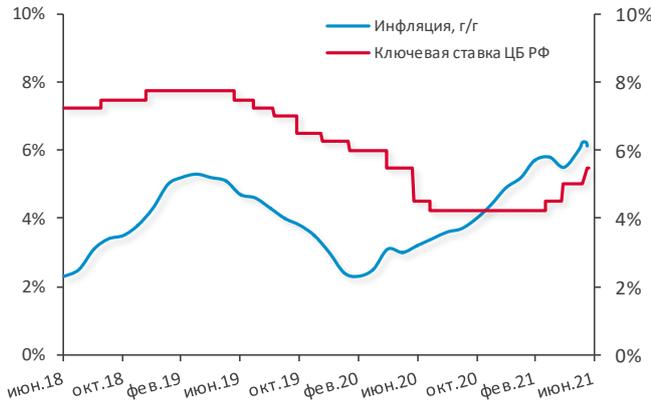
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,9%	5,5-5,9%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-76
Курс EURRUB*	86-91	86-91	87-93

*ожидаемый торговый диапазон за период.

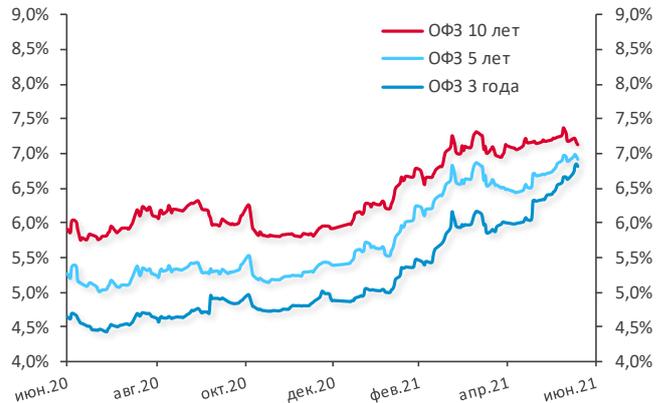
Курс рубля и нефть Brent



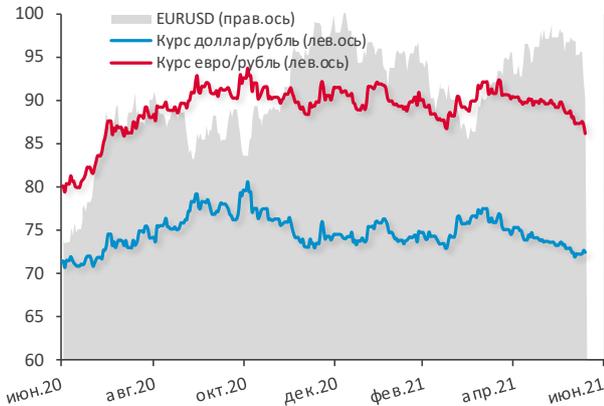
Инфляция и ключевая ставка



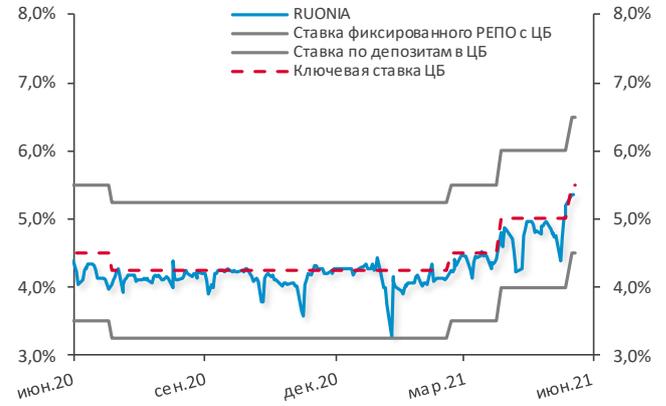
Доходности ОФЗ



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».