

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1642	-0,3%	-2,7%	18,4%
Индекс S&P500, п.	4225	1,4%	-0,7%	12,5%
Brent, \$/барр.	74,9	1,9%	2,8%	44,6%
Золото, \$/тр.ун.	1783	1,1%	-4,4%	-6,1%
EURUSD	1,1919	0,5%	-1,7%	-2,4%
USDRUB	73,13	0,4%	1,4%	-1,7%
EURRUB	87,16	0,9%	-0,3%	-4,8%
UST 10 лет, %	1,49	5,1 б.п.	-0,5 б.п.	57,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,14	0,5 б.п.	-3,5 б.п.	122 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера выросли и сегодня находятся около 1,5% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись ощутимым ростом после снижения прошлых дней – S&P500 прибавил 1,4%, Dow Jones - 1,76%, а NASDAQ вырос на 0,79%.

В понедельник после «недели тишины» продолжились заявления представителей ФРС, при этом вчерашние выступления начали «ястребы» ФРС. Так, глава Федерального резервного банка Сент-Луиса Джеймс Буллард продолжил свои жесткие пятничные заявления, отметив, что пандемия находится под контролем, в связи с чем стоит начать обсуждение планов по сворачиванию программы покупки активов. Вчера его поддержал и глава ФРБ Далласа Роберт Каплан, **продолживший придерживаться своей привычной риторики - он вновь призвал к обсуждению сворачивания программы QE, подчеркнув, что запоздалое сворачивание программы усилит дисбаланс на рынке.** При этом и Дж. Буллард и Р. Каплан ожидают, что инфляция в 2022 году продолжит оставаться выше цели регулятора. С другой стороны, в опубликованных вчера тезисах выступления главы ФРС Джерома Пауэлла отмечается, что рост цен будет временным, и инфляция вернется к целевым 2%. В тексте не затрагиваются перспективы программы покупки активов, но в нем вновь подчеркивается, что экономика восстанавливается более высокими темпами, чем ожидалось, а ситуация на рынке труда должна значительно улучшиться в ближайшие месяцы. Такого же мнения вчера придерживался и президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс. В то же время он подчеркнул, что пока экономика не достигла условий, необходимых для начала ужесточения денежно-кредитной политики. Стоит отметить, что ЕЦБ пока придерживается более мягкой риторики по сравнению с американским регулятором. Так, вчера глава ЕЦБ Кристин Лагард отметила, что слишком раннее прекращение поддержки является риском для восстановления экономики, а сегодня Петр Казимир заявил, что на сегодня он не видит причин для ужесточения ДКП. Значительной реакции рынка на заявления представителей ФРС не последовало –

доходности американских казначейских бумаг продолжили расти прежними темпами в рамках коррекции после достижения многомесячных минимумов утром понедельника. Тем не менее инвесторы продолжают следить за предстоящими выступлениями представителей ФРС, в частности сегодня вечером выступит Дж. Пауэлл.

Принципиально важной для рынка макростатистики в понедельник не публиковалось. Индекс деловой активности ФРБ Чикаго в мае составил 0,29 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост показателя до 0,7 п. Тем не менее индекс продолжает находиться выше нуля, что свидетельствует о росте деловой активности, и реакция на публикацию данных индекса вчера была минимальной. Сегодня макростатистика также не будет в центре внимания – ожидается лишь публикация индекса потребительской уверенности в ЕС. Тем не менее уже завтра рынок будет ждать данных по индексам деловой активности PMI в США и ЕС.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли почти на 2%, сегодня они в моменте превышали \$75/барр. Таким образом рынок нефти отыграл все потери после новостей с заседания ФРС, сейчас фьючерсы Brent торгуются около \$74,6/барр. Инвесторы продолжают ожидать ощутимый дефицит черного золота, что отражается и в довольно позитивных прогнозах от инвестиционных банков - в частности вчера Bank of America заявил, что Brent в 2022 году может подорожать до \$100/барр. Дополнительный позитив связан и с возможными проблемами в переговорах по иранской ядерной сделке – избранный в пятницу президент Ирана заявил, что сделка должна в первую очередь соответствовать национальным интересам страны. В то же время в ближайшие дни ожидается возобновление переговоров по иранской ядерной сделке, и участники могут стремиться достичь окончательного соглашения до инаугурации нового президента Ирана. Возможное возвращение иранской нефти на рынок негативно повлияет на котировки черного золота, но у фьючерсов Brent есть все шансы остаться на уровнях выше \$70/барр. даже при снятии санкций с Ирана.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB рос, отыгрывая новости о планах США ввести новые санкции против РФ. Сегодня он находится около 73,15 руб./\$, другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Поддержку рублю оказывают рост нефтяных цен (фьючерсы Brent утром превышали отметку в \$75/барр.) и продажа выручки от экспорта для оплаты налогов (в пятницу выплачивается НДС). Мы ожидаем, что в течение недели курс USDRUB продолжит попытки опуститься ниже 73 руб./\$ на фоне постепенного восстановления спроса на риск и ослабления санкционных опасений. ■

Макроэкономический календарь

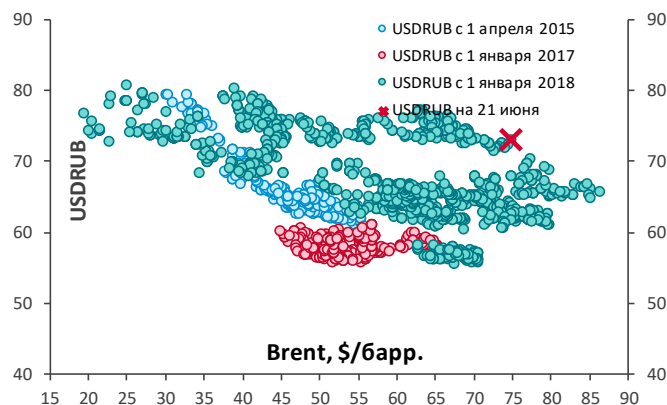
21 июня 04:30 - заседание Банка Китая, Китай
22 июня 17:00 - потребительская уверенность в июне, ЕС
23 июня 11:00 - составной индекс деловой активности PMI в июне, ЕС
23 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
23 июня 16:45 - составной индекс деловой активности PMI в июне, США
23 июня 17:00 - продажи новых домов в мае, США
23 июня 19:00 - промышленное производство в мае, Россия
23 июня 19:00 - недельная инфляция, Россия
24 июня 15:30 - оптовые запасы в мае, США
24 июня 15:30 - заказы товаров длительного пользования в мае, США
24 июня 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
25 июня 15:30 - ценовой индекс PCE в мае, США
25 июня 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

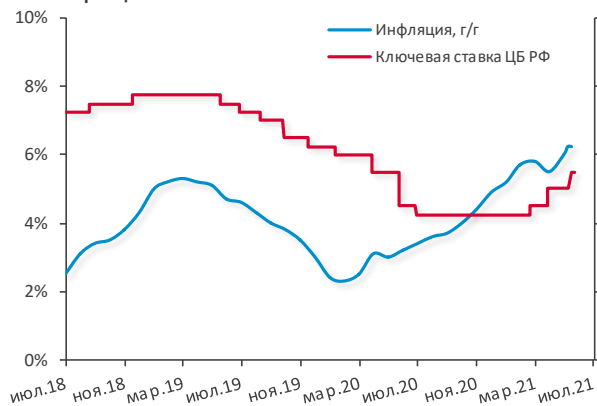
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,9%	5,5-5,9%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-76
Курс EURRUB*	86-91	86-91	87-93

*ожидаемый торговый диапазон за период.

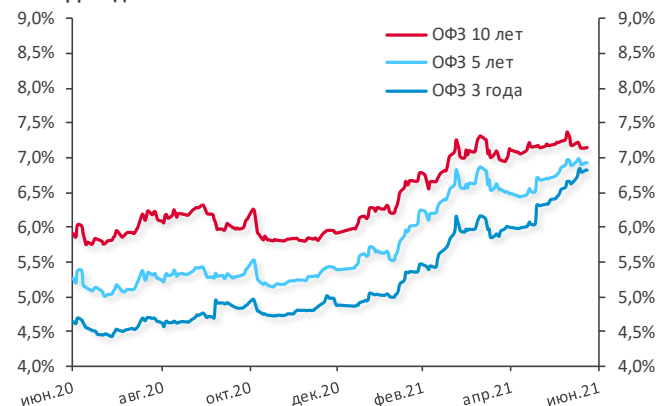
Курс рубля и нефть Brent



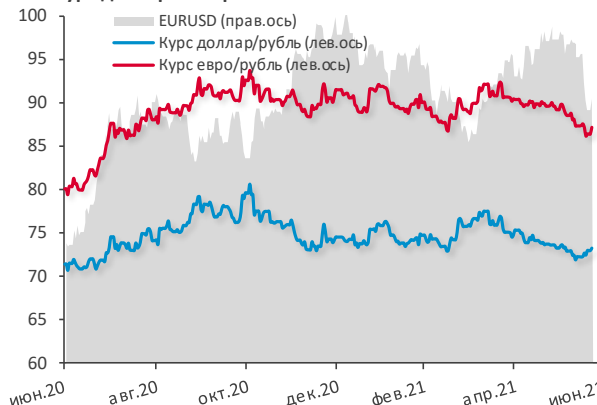
Инфляция и ключевая ставка



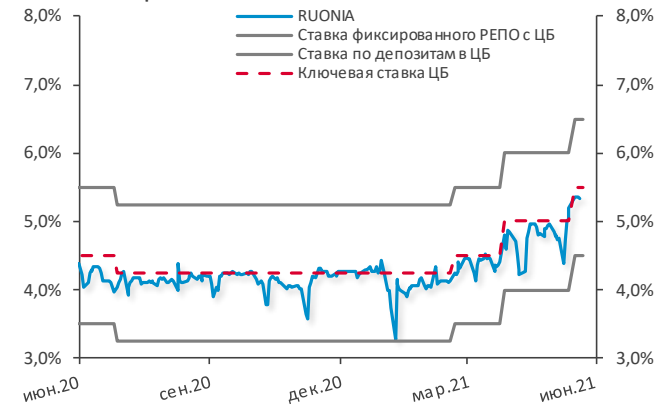
Доходности ОФЗ



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».