

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1646	0,2%	-1,2%	18,6%
Индекс S&P500, п.	4246	0,5%	0,0%	13,1%
Brent, \$/барр.	74,8	-0,1%	1,1%	44,4%
Золото, \$/тр.ун.	1779	-0,3%	-4,3%	-6,3%
EURUSD	1,1940	0,2%	-1,5%	-2,3%
USDRUB	72,88	-0,4%	1,0%	-2,1%
EURRUB	87,06	-0,1%	-0,6%	-4,9%
UST 10 лет, %	1,46	-2,5 б.п.	-2,9 б.п.	55 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,16	2,5 б.п.	-5 б.п.	124,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Заседания регуляторов
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного снизились и сегодня находятся около 1,47% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись ростом – S&P500 прибавил 0,51%, Dow Jones – 0,2%, а NASDAQ вырос на 0,79%.

Во вторник в центре внимания вновь были выступления представителей ФРС. Особенно инвесторы следили за заявлениями главы ФРС Джерома Пауэлла в Конгрессе США. Впрочем, он особо не удивил рынок, вновь заявив, что экономика восстанавливается высокими темпами, но рынок труда пока не достиг необходимых условий для начала ужесточения денежно-кредитной политики, а текущий инфляционный всплеск, по мнению главы ФРС, продолжает оставаться временным. **Дж. Пауэлл вчера не высказывался о перспективах программы покупки активов, однако, он подчеркнул, что ставка не будет повышена в ответ только на сильный рост цен.** Президент Федерального резервного банка Сан-Франциско **Мэри Дэли** также подчеркнула, что пока рано даже говорить о каком-либо повышении ставки. В то же время она **ожидает, что достаточный для начала сворачивания программы QE прогресс в достижении целей ФРС может быть достигнут в конце этого года или начале следующего.** Во многом такие сроки совпадают с ожиданиями на рынке, и реакция на вчерашние выступления представителей ФРС была незначительной. В результате спрос на рискованные активы продолжил восстанавливаться после негативных новостей с июньского заседания ФРС.

Вчера состоялось **заседание Банка Венгрии, на котором было принято решение повысить ставку на 30 б.п. до 0,9% годовых.** Таким образом Венгрия стала первым представителем ЕС, принявшем такое решение после пандемии. Ожидается, что сегодня решение повысить ставку примет и Центральный Банк Чехии. Что касается ЕЦБ, то, представители регулятора продолжают придерживаться мягкой риторики, но, по сообщениям, ЕЦБ будет обсуждать дальнейшие перспективы программы покупки

активов на сентябрьском заседании. Пока экономика в ЕС продолжает восстанавливаться – в частности вчера индекс потребительского доверия за июнь вырос на 1,8 п. до -3,3 п., обновив максимум с января 2018 года. **Опубликованные сегодня индексы деловой активности Markit PMI в ЕС также свидетельствуют о восстановлении экономики.** Производственный индекс, хоть и не изменился с майских 63,1 п., но оказался выше ожиданий рынка в 62,3 п. Индекс в сфере услуг в июне вырос на 2,8 п. до 58 п., что совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. Сегодня июньскую статистику продолжит публикация индексов деловой активности PMI уже в США.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent немного выросли, сегодня они торгуются уже около \$75,5/барр. Ситуация на рынке нефти продолжает оставаться позитивной на фоне ожиданий значительного дефицита во второй половине года. В то же время появляются сообщения, что на заседании в начале июля ОПЕК+ решит нарастить добычу с августа. Повышение предложения негативно для цен на черное золото, однако, пока рынок преимущественно игнорирует такие сообщения – вероятно, инвесторы во многом уже ожидали рост предложения со стороны картеля и считают, что размер новых поставок не нарушит текущий баланс на рынке. Нефтяные котировки поддерживают затруднения в иранских переговорах и опубликованные вчера данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API). Так, за неделю запасы снизились на 7,2 млн барр., в то время как рынок ожидал более скромного снижения на 3,625 млн барр. На фоне дальнейшего роста рисков настроений фьючерсы Brent могут продолжить обновлять многолетние максимумы.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера под вечер курс USDRUB перешел к снижению, сегодня он находится уже около 72,6 руб./\$. С утра курс снижается более чем на 0,2%, другие валюты EM также в основном укрепляются. Восстановление спроса на риск и продолжение роста нефтяных цен позитивны для российских активов. Поддержку рублю продолжает оказывать и налоговый период, пик которого придется на пятницу и понедельник, когда будут уплачиваться НДС и налог на прибыль. У курса USDRUB есть потенциал к дальнейшему снижению в сторону 72 руб./\$, впрочем, нераскрытые подробности новых санкций будут ограничивать укрепление рубля. ■

Макроэкономический календарь

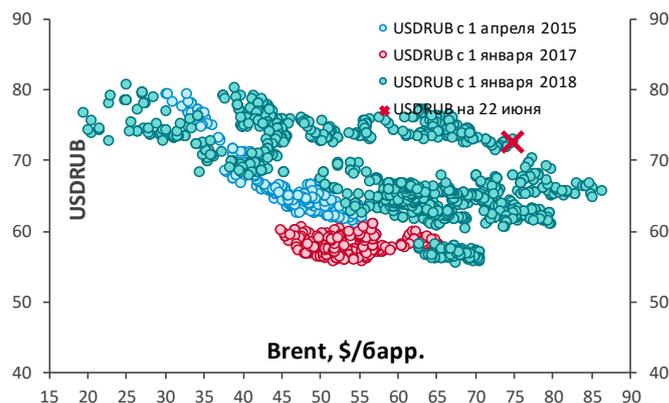
21 июня 04:30	- заседание Банка Китая, Китай
22 июня 17:00	- потребительская уверенность в июне, ЕС
23 июня 11:00	- составной индекс деловой активности PMI в июне, ЕС
23 июня 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
23 июня 16:45	- составной индекс деловой активности PMI в июне, США
23 июня 17:00	- 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

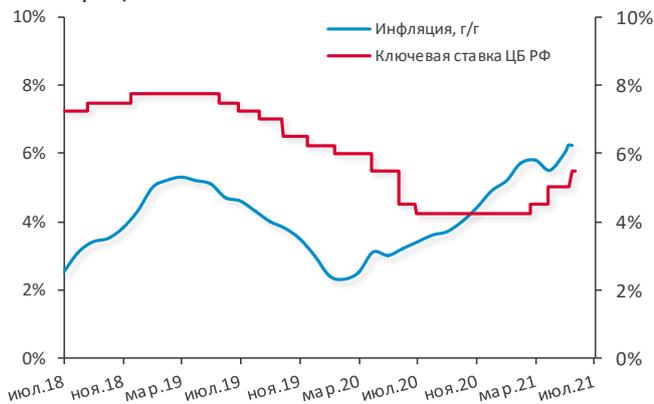
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,9%	5,5-5,9%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-76
Курс EURRUB*	86-91	86-91	87-93

*ожидаемый торговый диапазон за период.

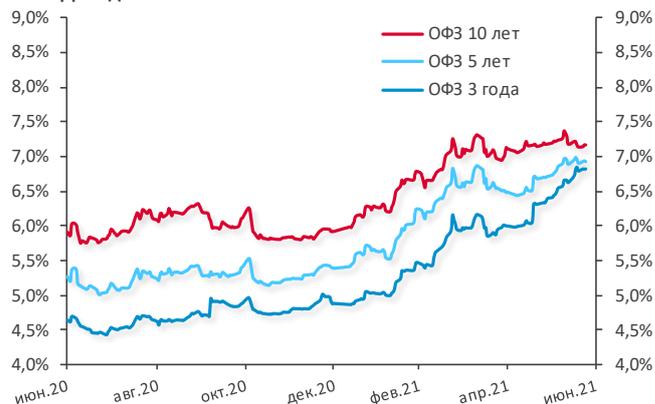
Курс рубля и нефть Brent



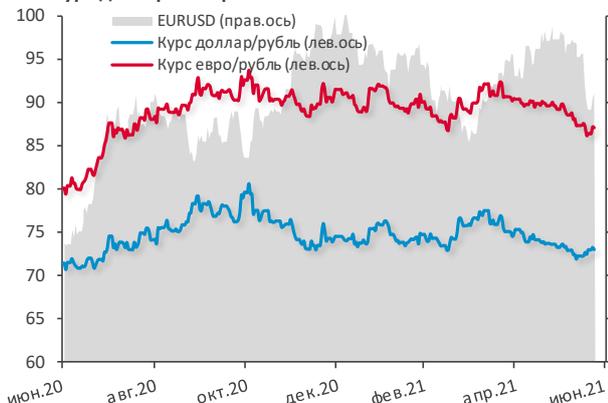
Инфляция и ключевая ставка



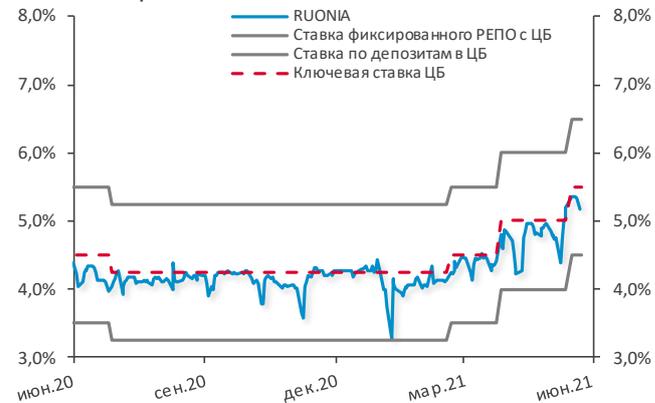
Доходности ОФЗ



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 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».