

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1666	1,3%	-0,8%	20,1%
Индекс S&P500, п.	4242	-0,1%	0,4%	12,9%
Brent, \$/барр.	75,2	0,5%	1,1%	45,2%
Золото, \$/тр.ун.	1779	0,0%	-1,8%	-6,3%
EURUSD	1,1926	-0,1%	-0,6%	-2,4%
USDRUB	72,61	-0,4%	0,1%	-2,4%
EURRUB	86,63	-0,5%	-0,6%	-5,3%
UST 10 лет, %	1,49	2,2 б.п.	-9 б.п.	57,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,14	-2,5 б.п.	-7,5 б.п.	122 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного выросли и сегодня находятся около 1,5% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 потерял 0,11%, Dow Jones снизился на 0,21%, а NASDAQ вырос на 0,13%.

В среду продолжились выступления представителей ФРС. Так, глава ФРБ Атланты **Рафаэль Бостик заявил, что период сильного роста цен, хоть и останется временным, но будет более продолжительным, чем ожидалось ранее**, и продлится от 6 до 9 месяцев. В связи с этим он считает, что сворачивание программы покупки активов начнется в ближайшие несколько месяцев. Р. Бостик также придерживается более жестких взглядов относительно сроков повышения ставки – по его мнению ставка будет увеличена уже в 2022 году, что делает его одним из 7 членов ФРС ожидающих такого сценария. Такое же мнение вчера выразил и президент ФРБ Далласа Роберт Каплан, что, впрочем, было ожидаемо, учитывая его предыдущие высказывания. И Р. Каплан и Р. Бостик прогнозируют инфляцию в 3,4% г/г на конец текущего года, в чем с ними вчера не согласилась глава Минфина США и бывший председатель ФРС Джанет Йеллен. Так, она ожидает, что рост цен будет замедляться по мере улучшения ситуации со стороны поставок и будет близок к целевым 2% к концу 2021. Многие представители ФРС в последнее время ужесточили свою риторику, но рынок пока продолжает верить во временный характер инфляционного всплеска и в то, что ФРС удастся справиться с текущей ситуацией.

Вчера были опубликованы **индексы деловой активности PMI за июнь. В США производственный индекс вырос на 0,5 п. до 62,6 п., при этом консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение показателя на 0,6 п.** В то же время индекс для американской сферы услуг ощутимо снизился – с майских 70,4 п. до 64,8 п. в июне, рынок ожидал снижения лишь до 70 п. Тем не менее значения индексов PMI в США продолжают оставаться выше отметки в 50 п., что свидетельствует о росте деловой

активности. Напомним, что вчерашние данные индексов PMI в ЕС оказались более позитивными, в результате чего июньский составной индекс деловой активности в ЕС обновил максимум с июня 2006 года.

В среду фьючерсы на нефть марки Brent продолжили расти, сегодня они торгуются около \$75,5/барр. Некоторый негатив связан с сообщениями, что ОПЕК+ рассматривает увеличение добычи на 500 тыс. барр./сутки с августа. Тем не менее пока решение на заседании 1 июля остается под вопросом – увеличение предложения со стороны Ирана после снятия санкций может ограничить наращивание добычи картелем. Пока рынок видит возврат иранской нефти менее вероятным на фоне избрания нового президента в Иране, который не поддерживает сближение с Западом. В то же время стоит учитывать возможные попытки достичь соглашения на переговорах до инаугурации нового президента. Наиболее негативным сценарием для котировок черного золота является снятие санкций с Ирана совместно с решением ОПЕК+ ощутимо нарастить добычу. В то же время опубликованные вчера данные по нефтяным запасам от Минэнерго США поддержали позитив на рынке. Так, за неделю запасы в США снизились на 7,61 млн барр., рынок при этом ожидал снижения лишь на 3,94 млн барр., что позитивно отразилось на нефтяных котировках.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB снизился, сегодня он уже опустился ниже 72,2 руб./\$. Другие валюты EM с утра в основном слабеют. Некоторый негатив вчера был связан с инцидентом в Черном море – британский эсминец нарушил границу РФ, в связи с чем по нему был выпущен предупредительный огонь. В то же время негативная реакция на новости из Черного моря была лишь временной, и рубль продолжил укрепляться. Сегодня на стороне рубля продолжает быть фактор налогового периода – завтра выплачивается НДС, в понедельник – налог на прибыль. На этом фоне мы ожидаем, что до конца недели курс USDRUB может попробовать закрепиться ниже 72,25 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

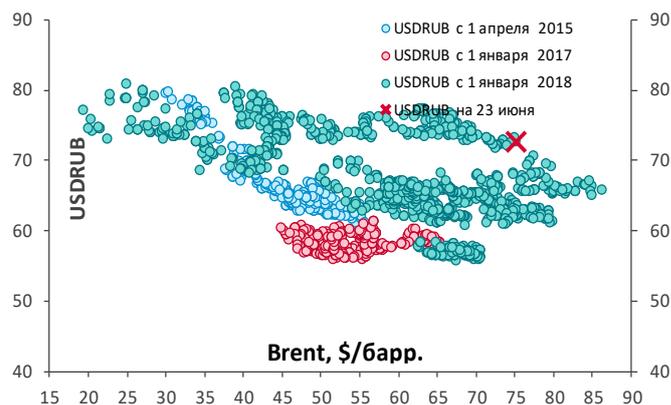
21 июня 04:30 - заседание Банка Китая, Китай
22 июня 17:00 - потребительская уверенность в июне, ЕС
23 июня 11:00 - составной индекс деловой активности PMI в июне, ЕС
23 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
23 июня 16:45 - составной индекс деловой активности PMI в июне, США
23 июня 17:00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

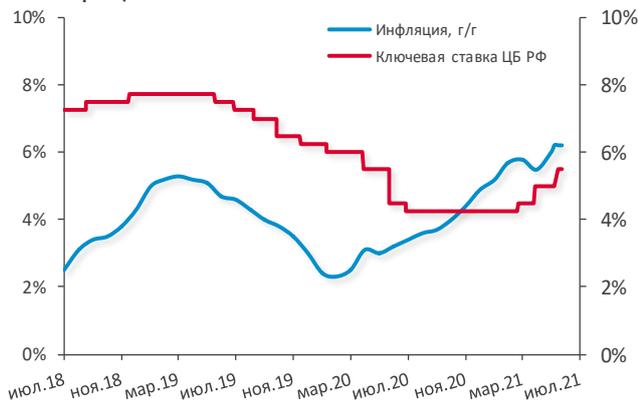
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,9%	5,5-5,9%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-76
Курс EURRUB*	86-91	86-91	87-93

*ожидаемый торговый диапазон за период.

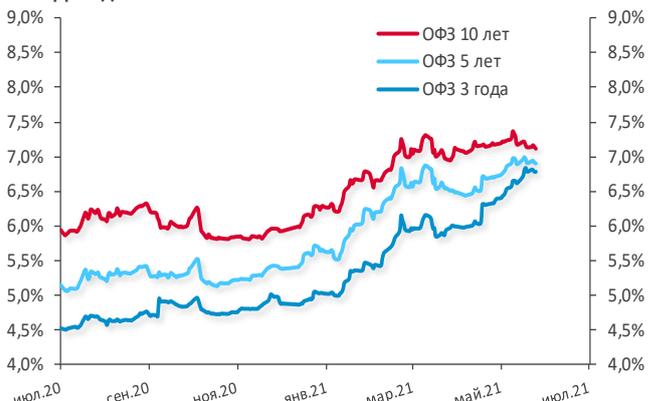
Курс рубля и нефть Brent



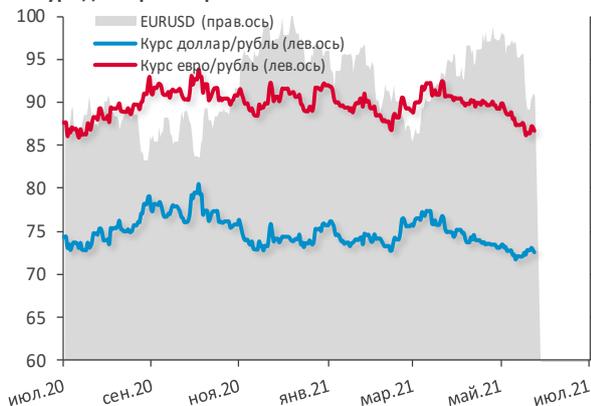
Инфляция и ключевая ставка



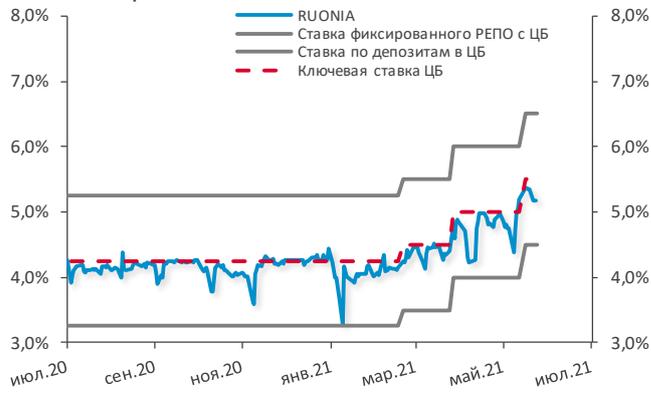
Доходности ОФЗ



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».