

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1665	-0,1%	0,0%	20,0%
Индекс S&P500, п.	4266	0,6%	1,1%	13,6%
Brent, \$/барр.	75,6	0,5%	3,4%	45,9%
Золото, \$/тр.ун.	1775	-0,2%	0,1%	-6,5%
EURUSD	1,1932	0,1%	0,2%	-2,3%
USDRUB	72,31	-0,4%	0,0%	-2,8%
EURRUB	86,32	-0,4%	0,2%	-5,7%
UST 10 лет, %	1,49	0,7 б.п.	-1,2 б.п.	57,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,13	-1 б.п.	-3 б.п.	121 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Инвестиционный пакет Джо Байдена
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного выросли и сегодня находятся около 1,49% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 прибавил 0,58%, Dow Jones - 0,95%, а NASDAQ вырос на 0,69%.

В четверг продолжились выступления представителей ФРС, однако более принципиальными для рынка новостями стали сообщения о судьбе инвестиционного пакета в США. Так, президент Джо Байден заявил о достижении соглашения с группой сенаторов из двух партий относительно пакета инфраструктурных инвестиций. Так, объем вложений составит \$1,2 трлн, что значительно меньше предлагаемых ранее \$2,25 трлн. При этом ожидается, что вторая часть инвестиционного пакета, посвященная социальным проектам будет принята с использованием инструмента бюджетного примирения, что позволит одобрить законопроект простым большинством демократической партии. Дополнительные вложения в экономику позитивно воспринимаются рынком, а более низкий размер пакета относительно снижает опасения разгона инфляции.

Вчера были опубликованы данные по заказам товаров длительного пользования в США в мае. После апрельского снижения на 0,8% м/м показатель вырос на 2,3% м/м в мае. В то же время рынок ожидал еще более сильного роста заказов – на 2,8% м/м. Майский рост показателя во многом обусловлен транспортными заказами, в частности на коммерческую авиацию. Рынок не отреагировал значительно на данные по заказам товаров длительного пользования – более принципиальной может стать сегодняшняя ценовая статистика. Сегодня (15:30 мск) будет опубликован майский ценовой индекс Core PCE, на который опирается ФРС при принятии решений. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает ускорение инфляции до 3,4% г/г, и рост цен выше ожиданий может ослабить аппетит к риску. В то же время рынок во многом уже ожидает высокую инфляцию после прошлых данных по индексу потребительских цен за май, и, на наш

взгляд, негативная реакция на публикацию Core PCE будет временной. Для спроса на риск принципиальными будут и данные по рынку труда, публикация которых пройдет на следующей неделе. Однако опубликованные вчера данные по недельному числу обращений за пособиями по безработице оказались хуже ожиданий. Так, количество обратившихся снизилось лишь на 7 тыс. и составило 411 тыс., в то время как рынок ожидал падения до 380 тыс. Пока показатель приостановил свое снижение в районе 400 тыс., напомним, что до пандемии за пособиями по безработице обращалось в среднем 200 тыс. человек за неделю.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent немного выросли, сегодня они торгуются около \$75,3/барр. Принципиально значимых для рынка нефти событий вчера не произошло, на котировки продолжает оказывать давление возможное увеличение добычи со стороны ОПЕК+. Пока особой определенности с решением картеля нету, и инвесторы продолжают следить за новостями в ожидании заседания ОПЕК+ на следующей неделе. При этом некоторый негатив связан и с сообщениями о решении США продать нефть из резервов для финансирования инвестиционного пакета Джо Байдена.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB продолжил снижаться, сегодня он находится около 72,1 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно укрепляются. Рубль продолжают поддерживать все те же факторы – восстановление глобального аппетита к риску, постепенное ослабление санкционных опасений, высокие цены на нефть и налоговый период. Сегодня уплачивается НДС, а в понедельник налог на прибыль, после чего рубль потеряет поддержку налогового периода. Но в пятницу курс USDRUB может продолжить снижаться в сторону 72 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

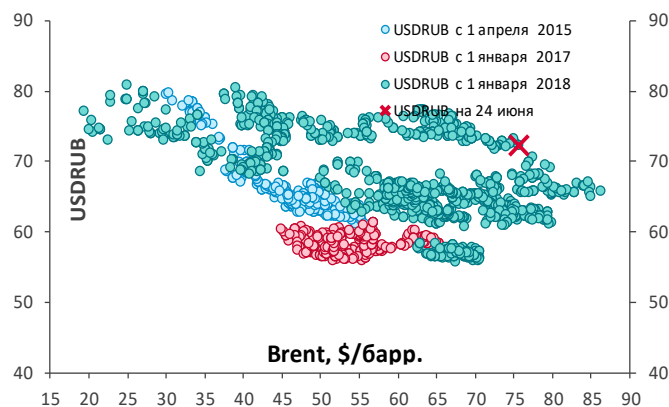
21 июня 04:30 - заседание Банка Китая, Китай
22 июня 17:00 - потребительская уверенность в июне, ЕС
23 июня 11:00 - составной индекс деловой активности PMI в июне, ЕС
23 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
23 июня 16:45 - составной индекс деловой активности PMI в июне, США
23 июня 17:00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

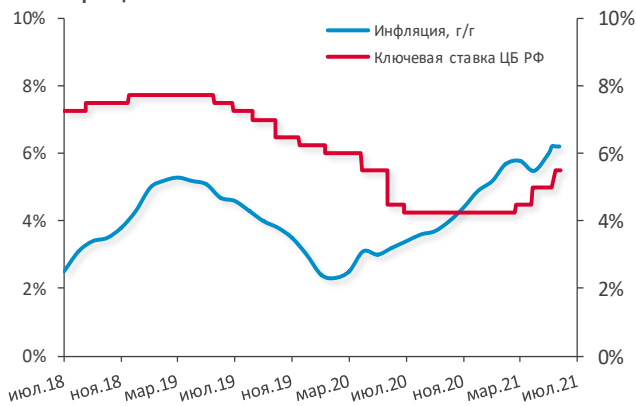
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,5-5,9%	5,5-5,9%	5,2-5,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	5,5-6%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-76
Курс EURRUB*	86-91	86-91	86-92

*ожидаемый торговый диапазон за период.

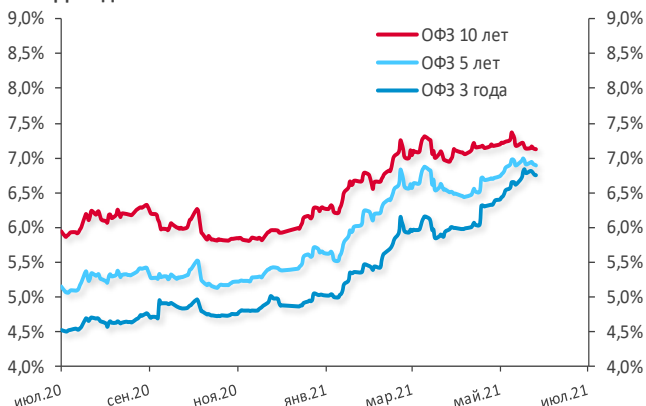
Курс рубля и нефть Brent



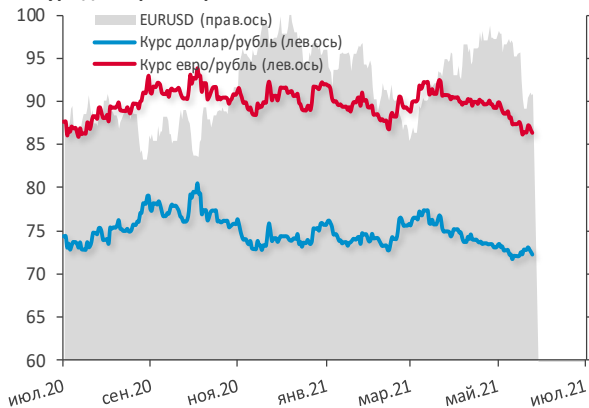
Инфляция и ключевая ставка



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».