

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1640	-1,8%	-0,3%	18,2%
Индекс S&P500, п.	4292	0,0%	1,1%	14,3%
Brent, \$/барр.	74,8	0,1%	-0,1%	44,3%
Золото, \$/тр.ун.	1761	-1,0%	-1,0%	-7,2%
EURUSD	1,1897	-0,2%	-0,4%	-2,6%
USDRUB	72,76	0,9%	-0,2%	-2,2%
EURRUB	86,62	0,7%	-0,5%	-5,4%
UST 10 лет, %	1,47	-0,7 б.п.	0,6 б.п.	55,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,22	3,5 б.п.	6 б.п.	130,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера изменились незначительно, но сегодня они снижаются и находятся около 1,47% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись небольшим ростом – S&P500 продолжил обновлять исторический максимум, но прибавил лишь 0,028%, Dow Jones вырос на незначительные 0,026%, а NASDAQ - на 0,19%, также поставив новый рекорд.

Во вторник не произошло особо значимых событий. **Член Совета управляющих ФРС Крис Воллер вчера поддержал ряд своих коллег, подчеркнув, что программу покупки активов нужно начать сворачивать уже в этом году.** При этом в первую очередь он призывает к сокращению покупок ипотечных ценных бумаг, на что сейчас приходится \$40 млрд из \$120 млрд в программе QE. К. Воллер вчера не стал высказывать свои ожидания по срокам увеличения ставки, но он отметил, что при ощутимо сильном восстановлении рынка труда или длительном продолжении текущего инфляционного всплеска ставка может быть увеличена уже в 2022 году. В то же время вчера президент Федерального резервного банка Ричмонда Томас Баркин напомнил, что пока рынок труда восстанавливается слабо, и сворачивание программы QE может начаться только после достаточного роста занятости. В целом вчерашние комментарии представителей ФРС ничем не удивили рынок, и реакция на них была незначительной.

Из макростатистики стоит отметить публикацию **индекса потребительского доверия Conference Board в США за июнь. Показатель вырос на 7,3 п. до 127,3 п.**, обновив максимум с февраля 2020 года, в то время как рынок ожидал снижение показателя до 119 п. При этом оценка текущей ситуации в США выросла сильнее относительно показателя ожиданий потребителей. Сегодняшние данные индекса деловой активности NBS PMI в Китае за июнь показали снижение. Так, непродовольственный индекс снизился на 1,7 п. до 53,5 п. (ожидался небольшой рост до 55,3 п.), а производственный показатель снизился на более скромные 0,1 п. и составил 50,9 п. (ожидалось снижение до 50,8 п.). Снижение в индексах во многом связано с ухудшением

эпидемиологической ситуации, в то время как ценовые составляющие индекса в июне упали, хоть и остаются пока повышенными. Тем не менее значения индексов продолжают превышать 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности в Поднебесной. Сегодня в центре внимания будет публикация данных по изменению числа занятых от ADP в июне. Пока слабое восстановление рынка труда не позволяет ФРС перейти к ужесточению денежно-кредитной политики. На этом фоне сильные данные от ADP могут привести к ослаблению спроса на рискованные активы. Однако стоит отметить, что цифры, публикуемые ADP, часто ощутимо расходятся с официальной статистикой, и более принципиальной для рынка должна стать публикация данных от Минтруда в эту пятницу.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent немного выросли, но сегодня они вновь снижаются и торгуются около \$74,5/барр. Вчера состоялось заседание технического комитета ОПЕК+, на котором прогноз по росту спроса на нефть в 2021 году был оставлен без изменений на уровне в 5,95 млн барр./сутки. В то же время генеральный секретарь ОПЕК+ Мохаммед Баркиндо подчеркнул, что на рынке остается неопределенность, в связи с чем необходимо действовать осторожно. Инвесторы восприняли такие заявления позитивно, надеясь на более слабый рост поставок с августа, что позволило фьючерсам Brent перейти к росту. Напомним, что завтра состоится главная встреча ОПЕК+, на которой определится план добычи картеля. Котировки поддерживают и опубликованные вчера данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API), показавшие очередное снижение запасов. Так, за неделю запасы снизились на 8,15 млн барр., в то время как рынок ожидал снижения на более скромные 4,46 млн барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB вырос примерно на 60 копеек до 72,7 руб./\$. Сегодня курс рубля подскочил на 0,55% на фоне сообщений о кибератаке российских хакеров на Германию, другие курсы валют EM движутся разнонаправленно. Ослабление рубля во многом связано со снижением спроса на риск в ожидании публикации трудовой статистики в США и на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации. Также вчера рубль уже не поддерживал фактор налогового периода после уплаты налога на прибыль в понедельник. Дальнейшая динамика курса USDRUB будет во многом зависеть от поступающей из США трудовой статистики – сегодня свои данные опубликует ADP. Сильное восстановление рынка труда усилит опасения раннего ужесточения ДКП ФРС и ослабит спрос на рискованные активы, что негативно для рубля. На этом фоне курс USDRUB сегодня может продолжить расти. Тем не менее официальные данные от Минтруда США, публикация которых запланирована на пятницу, могут оказаться более слабыми, как это было в прошлые месяцы. В таком случае публикация официальной трудовой статистики может помочь курсу USDRUB вернуться на прежние уровни к концу недели. ■

Макроэкономический календарь

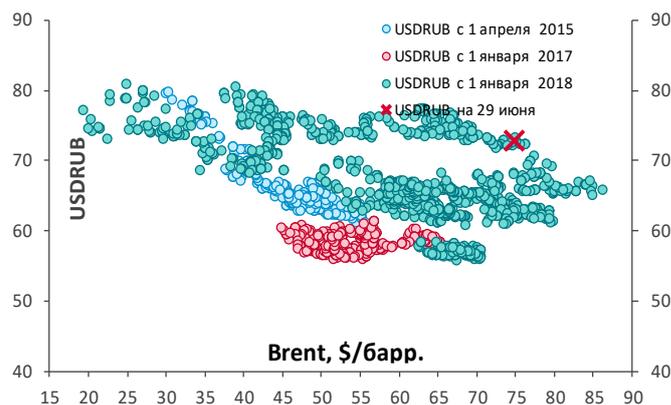
30 июня 04:00	- составной индекс PMI в июне, Китай
30 июня 12:00	- инфляция в июне, ЕС
30 июня 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
30 июня 15:15	- изменение числа занятых от ADP в июне, США
30 июня 19:00	- уровень безработицы в мае, Россия
30 июня 19:00	- розничные продажи в мае, Россия
30 июня 19:00	- недельная инфляция, Россия
1 июля 04:45	- производственный индекс Caixin PMI в июне, Китай
1 июля 09:00	- производственный индекс Markit PMI в июне, Россия
1 июля 12:00	- уровень безработицы в мае, ЕС
1 июля 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
1 июля 17:00	- производственный индекс ISM PMI в июне, США
2 июля 12:00	- индекс цен производителей в мае, ЕС
2 июля 15:30	- уровень безработицы в июне, США
2 июля 15:30	- торговый баланс в мае, США
2 июля 17:00	- промышленные заказы в мае, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

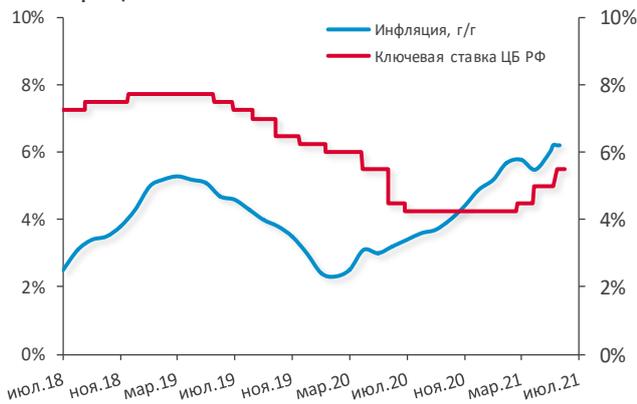
Макропоказатели	Июнь 2021	II кв. 2021	III кв. 2021
Инфляция, г/г	5,7-6,3%	5,7-6,3%	5,5-6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,50%	5,50%	6-6,75%
Курс USDRUB*	71-74	71-74	71-75
Курс EURRUB*	86-90	86-90	86-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

Курс рубля и нефть Brent



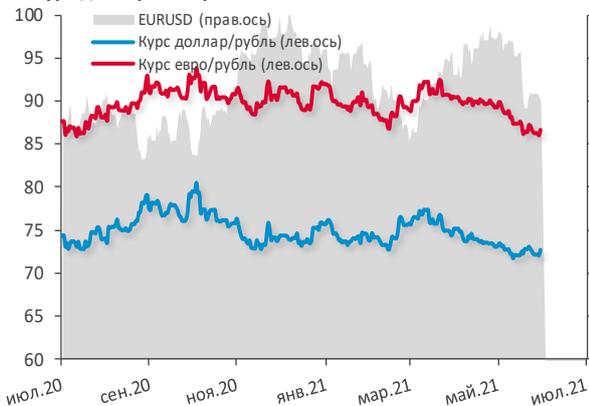
Инфляция и ключевая ставка



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».