

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1654	0,8%	-0,7%	19,2%
Индекс S&P500, п.	4298	0,1%	1,3%	14,4%
Brent, \$/барр.	75,1	0,5%	-0,1%	45,0%
Золото, \$/тр.ун.	1770	0,5%	-0,5%	-6,8%
EURUSD	1,1858	-0,3%	-0,6%	-2,9%
USDRUB	73,14	0,5%	0,7%	-1,7%
EURRUB	86,75	0,2%	0,1%	-5,2%
UST 10 лет, %	1,47	-0,2 б.п.	-1,7 б.п.	55,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,20	-2 б.п.	6,5 б.п.	128,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного снизились и сегодня находятся около 1,47% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 вырос на 0,13% и вновь обновил исторический максимум, Dow Jones прибавил 0,61%, а NASDAQ снизился на 0,17%.

В среду в центре внимания была макростатистика. Так, **ADP опубликовал данные по изменению числа занятых в США за июнь, показавшие рост числа рабочих мест на 692 тыс.** Показатель превзошел ожидания рынка в 600 тыс., но оказался ощутимо ниже значений за май - в прошлом месяце организация сообщала о росте занятости на 978 тыс. человек, что вчера было пересмотрено вниз до все еще довольно высоких 886 тыс. Более того в последние месяцы данные от ADP ощутимо превышали официальную статистику от Минтруда, в связи с чем пятничные данные могут оказаться относительно слабыми. На этом фоне вчера опасения скорого ужесточения денежно-кредитной политики ФРС несколько снизились, что умеренно поддержало рисковый аппетит. Рынок продолжит ждать завтрашней официальной статистики по рынку труда, а сегодня инвесторы будут оценивать данные по недельному числу обращений за пособиями по безработице, которые в последнее время задержались около 400 тыс. обратившихся. Что касается инфляционной статистики, то вчера в ЕС были опубликованы данные по инфляции за июнь. Месячный рост цен остался на уровне в 0,3% м/м, однако в годовом выражении инфляция в июне снизилась на 0,1% и составила 1,9%. Таким образом рост цен теперь укладывается в цель ЕЦБ – регулятор ожидает рост цен близкий к 2% г/г, но ниже этого уровня. Мягкая риторика ЕЦБ пока оправдывает себя - регулятор считает сильный рост цен временным и обещает длительно поддерживать экономику, в связи с чем ожидается, что программа покупки активов продлится до марта 2022 года.

Вчерашние заявления представителей ФРС мало чем удивили рынок. Президент Федерального резервного банка Далласа Роберт Каплан продолжил придерживаться жесткой риторики, в очередной раз призвав к более раннему началу сворачивания

программы покупки активов. При этом он считает, что достаточный для начала ужесточения ДКП прогресс в достижении целей будет достигнут раньше, чем ожидалось. Тем не менее **Р. Каплан отметил, что он не ожидает особо сильных данных по рынку труда в июне**, что согласуется с нашим мнением. Рынок в последнее время слабо реагирует на заявления представителей ФРС, тем не менее инвесторы продолжают следить за мнением регулятора о состоянии рынка труда.

В среду фьючерсы на нефть марки Brent изменились незначительно, сегодня они растут и торгуются около \$75,6/барр. Основным событием на нефтяном рынке сегодня станет заседание ОПЕК+. Пока неопределенность с эпидемиологической ситуацией и нерешенный вопрос иранских санкций склоняют картель к более осторожным решениям. Относительно низкое наращивание поставок будет позитивно воспринято рынком, что приведет к дальнейшему росту котировок черного золота. Тем не менее пока никакой определенности с решением ОПЕК+ нет, и инвесторы сегодня продолжают следить за новостным фоном. Вчерашние данные по запасам нефти в США от Минэнерго показали очередное снижение запасов, что поддержало котировки. Так, за неделю нефтяные запасы снизились на 6,72 млн барр., рынок при этом ожидал снижения лишь на 4,69 млн барр. Определенный позитив связан и с сообщениями о переносе иранских переговоров на неопределенный срок, что снижает вероятность возвращения иранской нефти на рынок.

В РОССИИ

Сегодняшние **данные по производственному индексу деловой активности Markit PMI в России показали падение. Так, в июне показатель снизился на 2,7 п. до 49,2 п.**, в то время как рынок ждал гораздо более скромного снижения до 51,7 п. Таким образом теперь индекс находится ниже 50 п., что свидетельствует о замедлении деловой активности. При этом затраты производителей ощутимо выросли, что вновь отразилось на отпускных ценах. Что касается недельной инфляции, то за неделю рост цен ускорился до 0,23%, что в годовом выражении превысило 6,4%. Во многом рост инфляции обусловлен техническими факторами – Росстат один раз в месяц в еженедельных расчетах учитывает более широкий набор товаров. Тем не менее это вкпе со вчерашними жесткими заявлениями главы ЦБ РФ Эльвиры Набиуллиной практически не оставляет сомнений в том, что регулятор на июльском заседании вновь поднимет ставку минимум на 50 б.п.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB вырос почти на 30 копеек, сегодня он слабо снижается и находится около 72,95 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Курс USDRUB начал свое снижение с потери поддержки налогового периода после уплаты налога на прибыль в понедельник, а слабое состояние спроса на риск на фоне ожиданий публикации трудовой статистики в США оказывает дополнительное давление на рискованные активы. Сегодня инвесторы будут следить за заседанием ОПЕК+ - при позитивном решении картеля цены на нефть могут продолжить свой рост, что поддержит российские активы. Однако для рубля наиболее принципиальной остается пятничная публикация трудовой статистики в США. На этом фоне сегодня курс USDRUB, вероятно, будет малоподвижным и задержится около 72,9 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

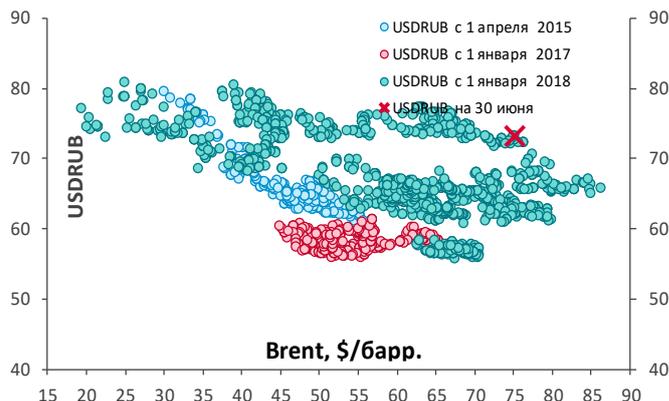
30 июня 04:00 - составной индекс PMI в июне, Китай
30 июня 12:00 - инфляция в июне, ЕС
30 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
30 июня 15:15 - изменение числа занятых от ADP в июне, США
30 июня 19:00 - уровень безработицы в мае, Россия
30 июня 19:00 - розничные продажи в мае, Россия
30 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

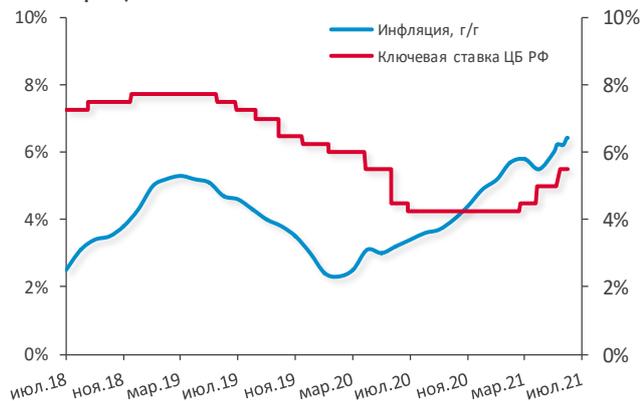
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,7-6,2%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,25%	6-6,75%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-88	86-91	86-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

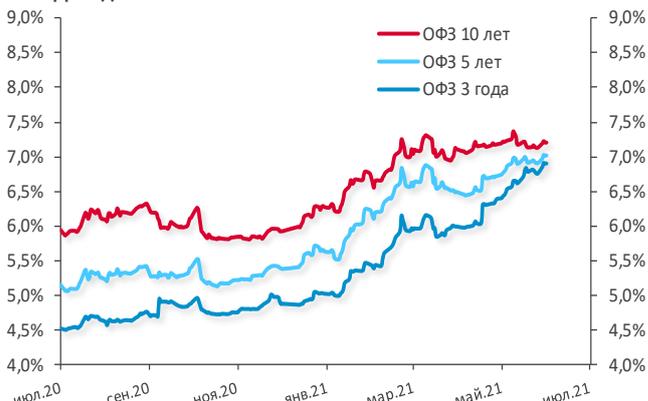
Курс рубля и нефть Brent



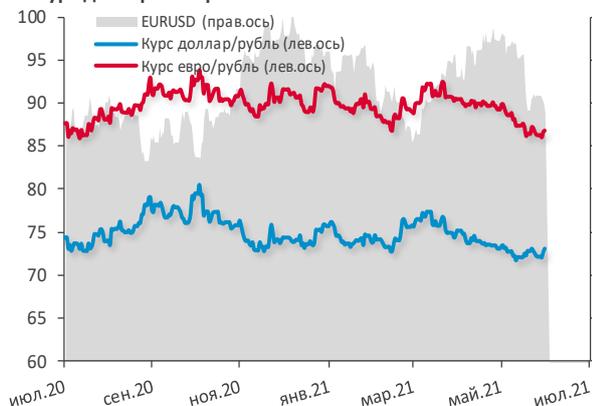
Инфляция и ключевая ставка



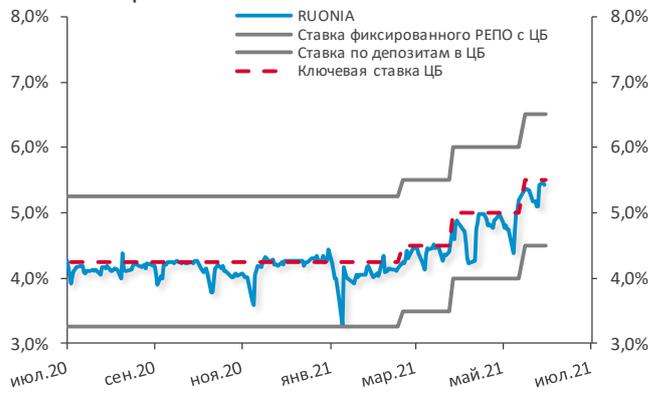
Доходности ОФЗ



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 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».