

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1657	0,2%	-0,5%	19,4%
Индекс S&P500, п.	4320	0,5%	1,3%	15,0%
Brent, \$/барр.	75,8	0,9%	0,4%	46,4%
Золото, \$/тр.ун.	1777	0,4%	0,1%	-6,4%
EURUSD	1,1850	-0,1%	-0,7%	-3,0%
USDRUB	73,40	0,4%	1,5%	-1,4%
EURRUB	87,02	0,3%	0,8%	-4,9%
UST 10 лет, %	1,46	-1 б.п.	-3,4 б.п.	54,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,20	-0,5 б.п.	7 б.п.	128 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг вчера немного снизились и сегодня находятся около 1,45% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,52% и вновь обновил исторический максимум, Dow Jones прибавил 0,38%, а NASDAQ - 0,13%.

В четверг в центре внимания продолжила находиться макростатистика. **В США был опубликован производственный индекс деловой активности ISM, снизившийся в июне на 0,6 п. до 60,6 п.**, в то время как рынок ожидал снижения лишь до 60,9 п. Тем не менее значения индекса остаются выше 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. При этом **ценовая составляющая индекса подскочила до 92,1 п., обновив максимумы с 1970х годов.** Это свидетельствует о продолжающемся ценовом давлении, что должно отразиться и в данных по июньской инфляции, публикация которых запланирована на 13 июля. Сегодня же основным событием станет публикация трудовой статистики в США от Минтруда. Данные от ADP в среду показали рост рабочих мест на 692 тыс. в июне, но в предыдущие месяцы оценки организации ощутимо превышали официальные цифры, в связи с чем сегодняшняя статистика может выйти относительно слабой. С другой стороны, вчерашние данные по числу обращений за пособиями по безработице в США ощутимо снизились. Так, за неделю количество обратившихся упало более чем на 50 тыс. до 364 тыс., рынок ожидал снижения лишь до 388 тыс. Таким образом показатель обновил минимум с начала пандемии, напомним, что до кризиса еженедельно за пособиями обращалось примерно 200 тыс. человек. В то же время президент Федерального резервного банка Далласа Роберт Каплан считает, что июньские данные по рынку труда не покажут особо сильного восстановления, чему пока склонны верить и мы. Такой сценарий может ослабить опасения скорого начала сворачивания программы покупки активов, что поддержит рискованный аппетит

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent росли на фоне новостей с заседания ОПЕК+, сегодня они торгуются около \$75,8/барр. Вчера **позитив на рынке поддерживался сообщениями о возможном повышении предложения со стороны картеля лишь на 400 тыс. барр./сутки**. Более того были объявлены намерения продлить сделку ОПЕК+ вплоть до конца 2022 года, сейчас конец сделки намечен на апрель 2022 года. Тем не менее вчера окончательное соглашение не было достигнуто – ОАЭ выступают за более сильное повышение добычи, и переговоры продолжатся сегодня. Пока новости с заседания ОПЕК+ поддерживают котировки черного золота, но отсутствие договоренности может негативно повлиять на нефть. Вчера также сообщалось, что Иран ограничит доступ международных инспекторов к своим ядерным объектам, что дополнительно снижает шансы снятия нефтяных санкций со страны и поддерживает позитив на рынке нефти.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB ощутимо вырос, сегодня он продолжил свой рост, в моменте обновив максимум за последний месяц, и находится сейчас около 73,6 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. Рубль поддерживает рост нефтяных цен, в то же время спрос на риск остается сниженным в ожидании публикации трудовой статистики в США. Если июньские данные продолжат показывать слабое восстановление рынка труда, то опасения скорого ужесточения ДКП ослабнут, что поддержит рискованные активы, в том числе и рубль. На этом фоне к концу недели курс USDRUB может попробовать опуститься в сторону 73 руб./\$. Тем не менее инвесторы могут проявить осторожность в преддверии длинных выходных в США (в понедельник в стране празднуется День независимости), что ограничит укрепление рубля. ■

Макроэкономический календарь

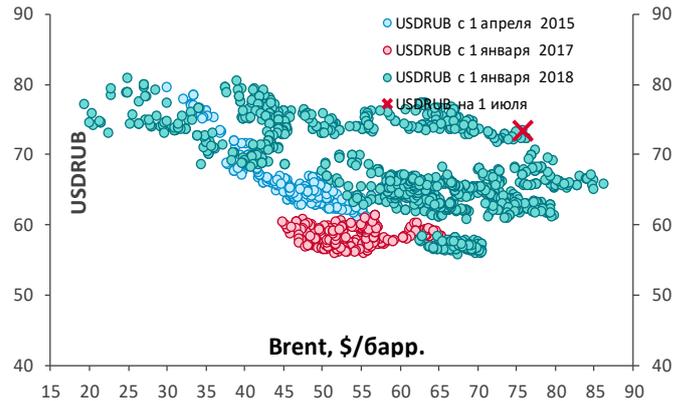
30 июня 04:00 - составной индекс PMI в июне, Китай
30 июня 12:00 - инфляция в июне, ЕС
30 июня 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
30 июня 15:15 - изменение числа занятых от ADP в июне, США
30 июня 19:00 - уровень безработицы в мае, Россия
30 июня 19:00 - розничные продажи в мае, Россия
30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

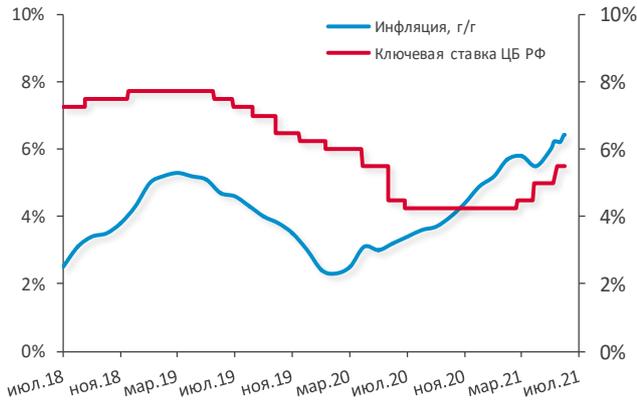
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,25%	6-6,75%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-88	86-91	86-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

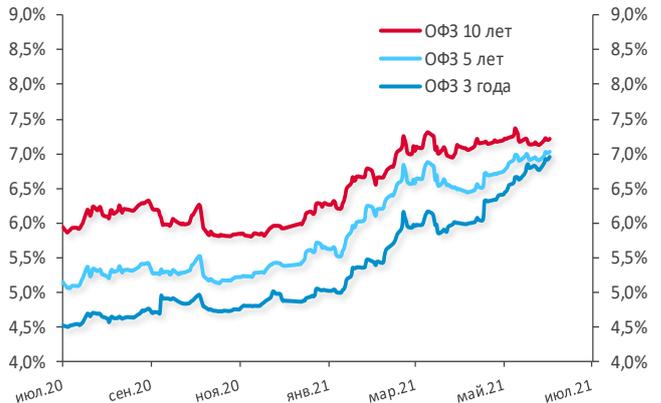
Курс рубля и нефть Brent



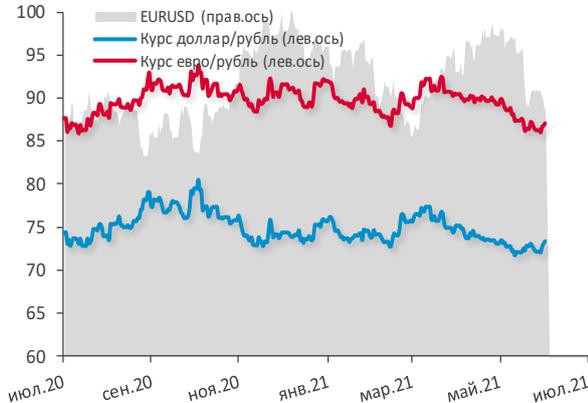
Инфляция и ключевая ставка



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 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».