

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1665	0,3%	-0,3%	20,0%
Индекс S&P500, п.	4352	0,0%	1,4%	15,9%
Brent, \$/барр.	77,2	1,3%	3,3%	49,0%
Золото, \$/тр.ун.	1792	0,3%	0,7%	-5,6%
EURUSD	1,1864	0,0%	-0,5%	-2,9%
USDRUB	73,46	0,3%	1,9%	-1,3%
EURRUB	87,16	0,3%	1,4%	-4,8%
UST 10 лет, %	1,42	0 б.п.	-5,3 б.п.	51,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,19	0 б.п.	0,5 б.п.	127,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

В понедельник в США был выходной в связи с празднованием Дня независимости, и вчерашний день на рынке прошел спокойно. Доходности американских казначейских бумаг сегодня находятся около 1,43% годовых для десятилетних бумаг. Вчера был опубликован ряд индексов деловой активности в сфере услуг за июнь. Так, показатель в Китае от Caixin снизился почти на 5 п. до 50,3 п., в то время как рынок ожидал снижения лишь на 0,2 п. Такие значения стали минимальными за 14 месяцев и во многом объясняются ухудшением эпидемиологической ситуации. Тем не менее пока значения индекса продолжают находиться выше 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. **Деловая активность в российской сфере услуг также замедлилась**, но относительно слабее. Так, за июнь индекс снизился с **57,5 п. до 56,5 п.**, консенсус-прогноз Bloomberg предполагал более сильное падение до 55,8 п. Тем не менее на фоне недавнего роста заболеваемости значения июльского показателя в сфере услуг могут ощутимо снизиться, даже опустившись ниже 50 п., как уже произошло в июньском производственном индексе. Сегодня публикацию показателей деловой активности продолжит индекс ISM в сфере услуг США.

В центре внимания продолжают оставаться **затруднения в переговорах в рамках ОПЕК+**. Вчера третья встреча участников не состоялась, заседание теперь перенесено на неопределенный срок, добыча пока сохраняется на текущих уровнях. На этом фоне фьючерсы на нефть марки Brent обновили очередные максимумы, сейчас они торгуются уже около \$77,7/барр. Напомним, что ОАЭ согласны на наращивание добычи на 400 тыс. барр./сутки, но отказываются продлевать соглашение на текущих условиях до конца 2022 года, пытаясь добиться более высоких уровней базовой добычи. Судя по реакции рынка, пока инвесторы не опасаются развала соглашения, впрочем, дальнейшие осложнения в отношениях участников ОПЕК+ могут это изменить. В связи со вчерашним выходным в США традиционные данные по недельным запасам нефти будут опубликованы на день позднее – завтра ожидается статистика от Американского института нефти (API), а послезавтра данные опубликует уже Минэнерго США.

Продолжающееся снижение нефтяных запасов может дополнительно поддержать позитив на рынке нефти.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB немного вырос, сегодня он снижается на 0,1% и находится около 73,25 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно укрепляются. Рубль поддерживает продолжившийся рост нефтяных цен, в остальном принципиально значимых событий для российских активов не произошло. Сегодняшний день также, вероятно, будет спокойным на события, а завтра инвесторы будут оценивать протокол прошлого заседания ФРС. Рынок во многом уже подготовлен к более жесткой риторике ФРС, и вряд ли спрос на рискованные активы ощутимо снизится после публикации «минуток». Мы продолжаем ждать умеренного укрепления рубля в том числе на фоне продаж валютной выручки фирмами-экспортерами для подготовки к дивидендным выплатам. ■

Макроэкономический календарь

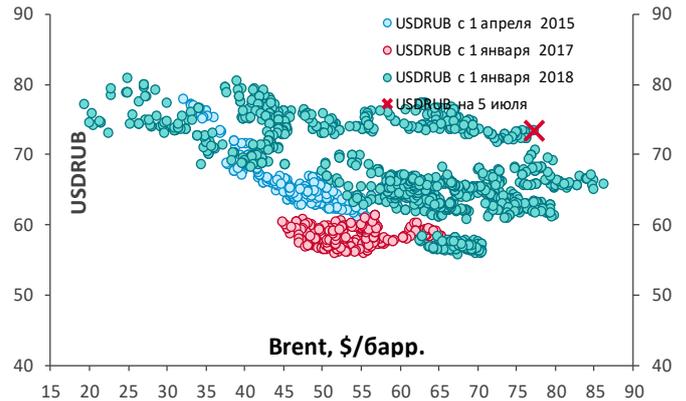
- 5 июля 04:45 - составной индекс Caixin PMI в июне, Китай
- 5 июля 09:00 - составной индекс Markit PMI в июне, Россия
- 6 июля 12:00 - розничные продажи в мае, ЕС
- 6 июля 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в июне, США
- 7 июля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 7 июля 19:00 - инфляция в июне, Россия
- 7 июля 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 7 июля 21:00 - протокол июньского заседания ФРС, США
- 8 июля 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 9 июля 04:30 - инфляция в июне, Китай
- 9 июля 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

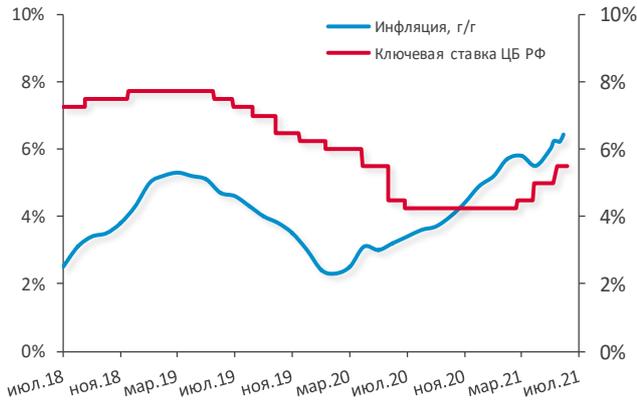
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,25%	6-6,75%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-88	86-91	86-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

Курс рубля и нефть Brent



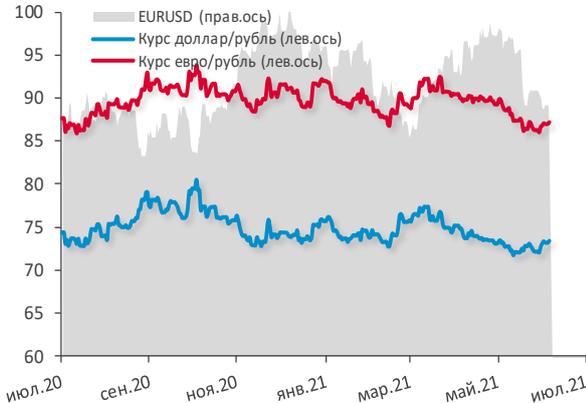
Инфляция и ключевая ставка



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 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».