

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1628	-0,8%	-1,7%	17,3%
Индекс S&P500, п.	4321	-0,9%	0,0%	15,0%
Brent, \$/барр.	74,1	0,9%	-2,3%	43,1%
Золото, \$/тр.ун.	1803	0,0%	1,5%	-5,0%
EURUSD	1,1845	0,5%	0,0%	-3,0%
USDRUB	74,74	0,0%	1,8%	0,4%
EURRUB	88,56	0,5%	1,8%	-3,2%
UST 10 лет, %	1,29	-2,4 б.п.	-16,5 б.п.	38 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,24	2,5 б.п.	4,5 б.п.	132,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг в моменте опускались до очередных минимумов в 1,25% годовых. Однако по итогам четверга доходности американских казначейских бумаг изменились незначительно, сегодня они растут и находятся около 1,33% годовых для десятилетних бумаг. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – S&P500 упал на 0,86%, Dow Jones – на 0,75%, а NASDAQ потерял 0,72%.

В четверг в центре внимания была макростатистика. Вчера **был опубликован индекс мировых продовольственных цен ФАО, впервые за последние 12 месяцев показавший снижение**. Так, в июне показатель снизился на 2,5% м/м, напомним, что в мае он показывал рост на 4,8% м/м. Если цены мяса и сахара продолжили расти, то зерновые, растительные масла и молочная продукция стали дешеветь. Сильнее всего снизились цены именно на растительные масла – июньские цены были на 9,8% ниже майских. Снижение продовольственных цен согласуется с мнением ЦБ РФ, ожидающего, что к осени продовольственная инфляция должна снизиться. Утренние данные из Китая также показали замедление инфляции. Так, в июне рост потребительских цен составил 1,1% г/г после майских 1,3% г/г. Рынок при этом ожидал инфляцию в 1,2% г/г. Индекс цен производителей в июне также показал снижение, упав с 9% г/г в мае до 8,8% г/г, что совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. Что касается трудовой статистики, то вчерашние данные по числу обращений за пособиями по безработице в США вновь показали рост. Цифры за прошлую неделю были пересмотрены вверх с 364 тыс. до 371 тыс., и от пересмотренных значений число обратившихся выросло на 2 тыс. до 373 тыс. Рынок при этом ожидал снижения показателя до 350 тыс. Таким образом обращения за пособиями по безработице уже 8 недель находятся в диапазоне в 350-450 тыс. обратившихся. Относительно слабое восстановление рынка труда не позволяет ФРС переходить к ужесточению денежно-кредитной политики, но дополнительный риск для восстановления экономики связан и с распространением нового штамма вируса. Так, вчера **президент Федерального**

резервного банка Сан-Франциско Мэри Дэли подчеркнула, что пандемия продолжается, а распространение штамма Дельта в других странах несет риски для восстановления не только глобальной экономики, но и США. Такого же мнения придерживается и Олли Рен из ЕЦБ, предупредивший сегодня, что восстановление экономики может замедлиться из-за распространения нового штамма. Таким образом сейчас эпидемиологическая ситуация вернулась в центр внимания инвесторов, и дальнейшее ее ухудшение может усилить негатив на рынке.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли, сегодня они растут на 0,6% и торгуются около \$74,55/барр. Котировки поддерживают официальные данные от Минэнерго США, которые вчера показали снижение нефтяных запасов. Так, за неделю они снизились на 6,87 млн барр., в то время как рынок ожидал снижения лишь на 4,03 млн барр. Впрочем, вряд ли фьючерсы Brent смогут в ближайшее время вернуться к \$77/барр. – инвесторы продолжают ждать дальнейших подробностей о состоянии сделки ОПЕК+.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB рос, в моменте превышая 75,3 руб./\$. Но по итогам дня курс мало изменился, сегодня он снижается на 0,25% и находится около 74,4 руб./\$. Другие валюты ЕМ с утра также преимущественно укрепляются. Коррекционный рост нефтяных цен позитивен для российских активов, но слабое состояние спроса на риск ограничивает рубль. Вероятно, сегодняшний день пройдет без значимых событий, и рубль сегодня может умеренно укрепиться в том числе и на фоне продажи валютной выручки для подготовки фирм-экспортеров к выплате дивидендов. ■

Макроэкономический календарь

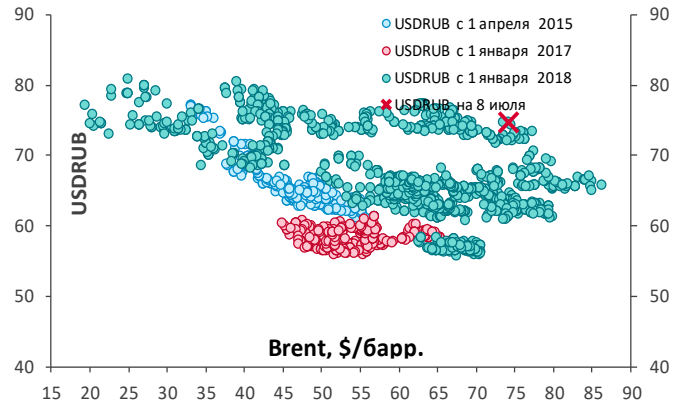
- 5 июля 04:45 - составной индекс Caixin PMI в июне, Китай
- 5 июля 09:00 - составной индекс Markit PMI в июне, Россия
- 6 июля 12:00 - розничные продажи в мае, ЕС
- 6 июля 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в июне, США
- 7 июля 14:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 7 июля 19:00 - инфляция 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

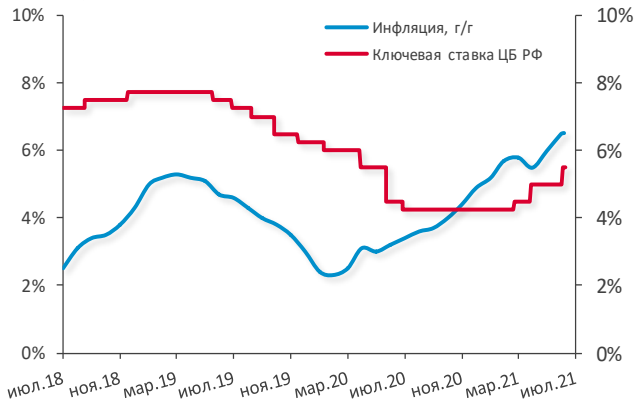
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,5%	6-7%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-88	85-90	85-90

*ожидаемый торговый диапазон за период.

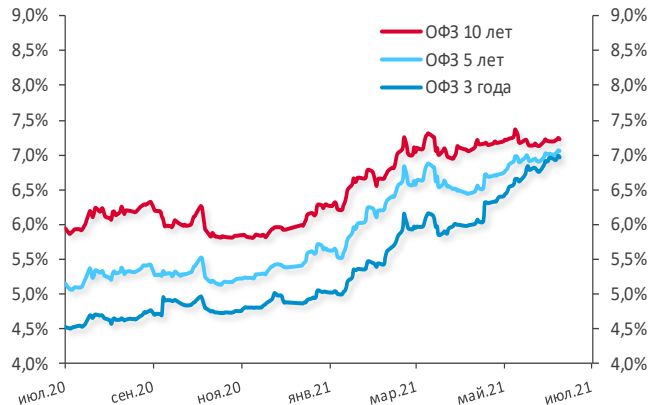
Курс рубля и нефть Brent



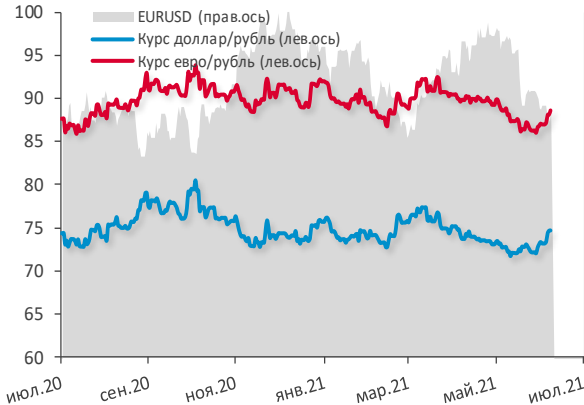
Инфляция и ключевая ставка



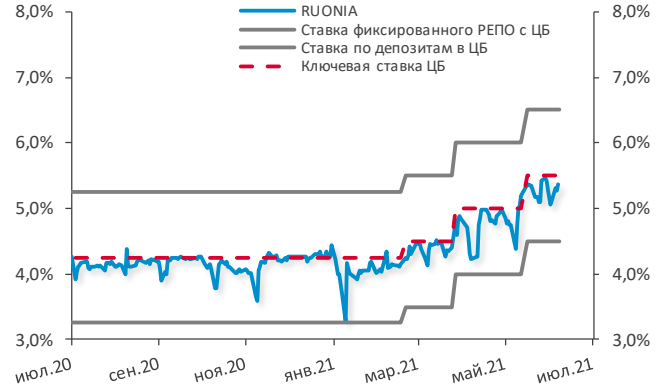
Доходности ОФЗ



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».