

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1603	0,4%	2,8%	15,5%
Индекс S&P500, п.	4422	0,2%	3,8%	17,7%
Brent, \$/барр.	74,5	0,5%	8,6%	43,8%
Золото, \$/тр.ун.	1798	-0,3%	-0,8%	-5,3%
EURUSD	1,1803	0,3%	0,0%	-3,4%
USDRUB	73,65	-0,1%	-1,3%	-1,0%
EURRUB	86,96	0,2%	-1,3%	-5,0%
UST 10 лет, %	1,29	1,3 б.п.	10,1 б.п.	37,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,94	-4 б.п.	-31 б.п.	102,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Эпидемиологическая ситуация
- Макростатистика

В МИРЕ

Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера выросли на 1 б.п., сегодня они перешли к снижению и находятся около 1,25% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,24%, Dow Jones тоже прибавил 0,24%, а NASDAQ - символические 0,02%. Все три индекса при этом обновили исторические максимумы.

Понедельник на рынке прошел относительно спокойно – принципиально значимых событий вчера не произошло, в центре внимания продолжает оставаться эпидемиологическая ситуация. В частности, опубликованные вчера июльские опросы показывают, что теперь **наибольшие опасения у инвесторов вызывает именно штамм Дельта**. Из макростатистики стоит отметить **данные по продаже новых домов в США. В июне показатель продолжил снижаться, упав на 6,6% м/м** после майского падения на 7,8% м/м. Консенсус-прогноз Bloomberg при этом предполагал рост показателя на 3,5% м/м. Таким образом, на фоне растущих цен на недвижимость продажи новых домов в США упали до уровней апреля прошлого года. Индекс производственной активности от ФРБ Далласа также оказался хуже ожиданий, снизившись в июле на 3,8 п. до 27,3 п., в то время как рынок ожидал роста до 31,6 п. Тем не менее снижение показателя во многом обосновано некоторым ухудшением ожиданий дальнейшего роста производства, а текущее состояние производственной сферы остается достаточно сильным. В целом рынок не отреагировал значительно на вчерашнюю статистику, сегодня инвесторы обратят внимание на данные по заказам товаров длительного пользования в США и на июльский индекс потребительских настроений.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снижались, но под конец дня перешли к росту, поднявшись в результате на 0,5%. Сегодня они продолжают расти на 0,2% и находятся около \$74,65/барр. Принципиально важных новостей на рынке нефти вчера не появлялось, инвесторы продолжают оценивать влияние штамма Дельта на ожидающийся дефицит черного золота. Сегодня вечером будут опубликованы данные

по нефтяным запасам в США за неделю от Американского института нефти (API), которые могут задать дальнейшее движение котировок. Впрочем, на прошлой неделе реакция рынка на данные по запасам была незначительной.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В первой половине понедельника курс USDRUB рос, в моменте превышая 74,2 руб./\$, но по итогам дня он снизился на 0,1%. Сегодня курс USDRUB растет на 0,4% и находится около 73,85 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. Сегодня компании-экспортеры продолжают продажу валютной выручки для завтрашней уплаты налогов, после чего рубль окончательно потеряет поддержку налогового периода. Сегодня динамика курса USDRUB будет во многом определяться состоянием глобального спроса на рискованные активы. Мы ожидаем, что курс сегодня будет находиться в диапазоне 73,25-74,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

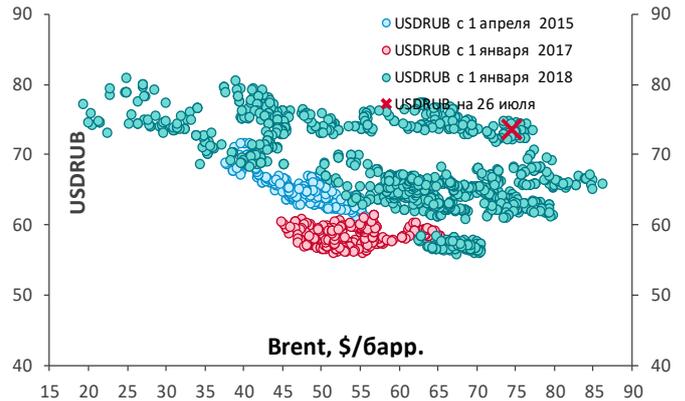
26 июля 17:00	- продажи новых домов в июне, США
27 июля 04:30	- промышленная прибыль в июне, Китай
27 июля 15:30	- заказы товаров длительного пользования в июне, США
27 июля 17:00	- индекс потребительских настроений СВ в июле, США
28 июля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
28 июля 15:30	- оптовые запасы в июне, США
28 июля 19:00	- недельная инфляция, Россия
28 июля 21:00	- заседание ФРС, США
29 июля 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
30 июля 12:00	- инфляция в июле, ЕС
30 июля 12:00	- уровень безработицы в июне, ЕС
30 июля 15:30	- ценовой индекс PCE в июне, США
30 июля 16:00	- денежный агрегат M2 в июне, Россия
30 июля 19:00	- уровень безработицы в июне, Россия
30 июля 19:00	- розничные продажи в июне, Россия
30 июля 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США
31 июля 04:00	- индекс деловой активности NBS PMI в июле, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

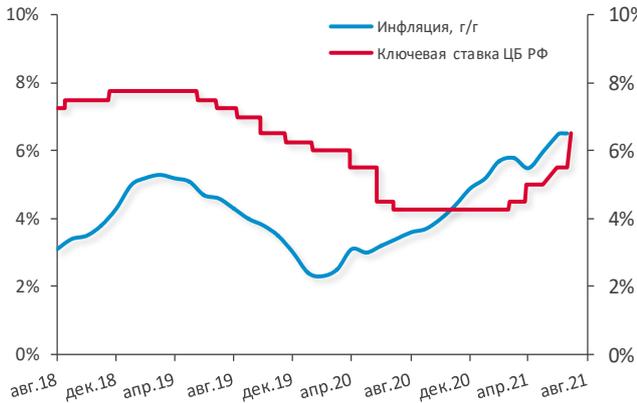
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,5%	6-7%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-87	84-89	85-90

*ожидаемый торговый диапазон за период.

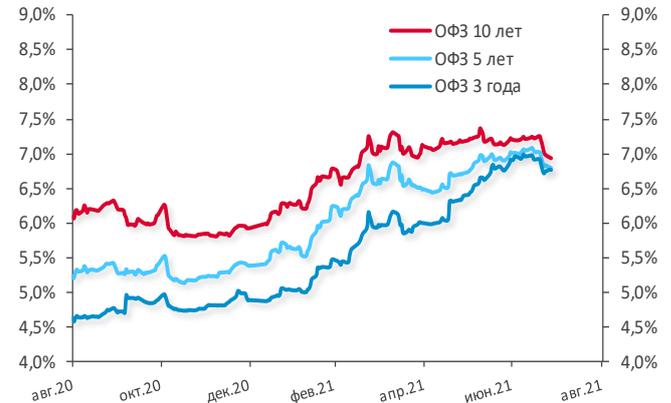
Курс рубля и нефть Brent



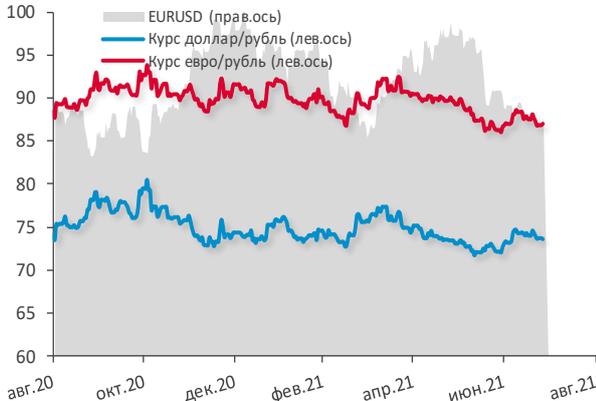
Инфляция и ключевая ставка



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».