

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1639	1,4%	2,5%	18,2%
Индекс S&P500, п.	4419	0,4%	1,2%	17,7%
Brent, \$/барр.	76,1	1,8%	3,1%	46,8%
Золото, \$/тр.ун.	1828	1,2%	1,2%	-3,7%
EURUSD	1,1887	0,4%	1,0%	-2,7%
USDRUB	73,15	-0,4%	-0,7%	-1,7%
EURRUB	86,97	0,0%	0,3%	-5,0%
UST 10 лет, %	1,27	3,7 б.п.	-0,9 б.п.	35,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,87	0 б.п.	-15 б.п.	95,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Эпидемиологическая ситуация

В МИРЕ

Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера выросли примерно на 3 б.п. Сегодня они снижаются и вновь находятся около 1,25%. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,42%, Dow Jones - на 0,44%, а NASDAQ прибавил 0,11%. При этом S&P500 и Dow Jones поставили очередные рекорды.

Вчерашний день прошел относительно спокойно, стоит отметить лишь ряд опубликованной макростатистики. В четверг данные по числу обращений за пособиями по безработице в США показали умеренное снижение. Так, за неделю показатель снизился примерно на 25 тыс. до 400 тыс. обратившихся, в то время как рынок ожидал более сильного падения до 385 тыс. До начала пандемии за пособиями еженедельно обращалось около 200 тыс. американцев, и вчерашняя статистика продолжает напоминать о все еще не восстановившемся рынке труда. Вчера также были опубликованы данные по ВВП США за второй квартал. С одной стороны, экономика теперь превысила уровни до начала пандемии. С другой стороны, **ВВП выросло лишь на 6,5% в годовом выражении, в то время как рынок ожидал более сильного роста на 8,4%**. Во многом такая статистика объясняется слабостью предложения на фоне проблем с поставками, спрос в США остается довольно сильным – личное потребление выросло на 11,8% во втором квартале. Если экономический рост в начале второго квартала был усилен государственными мерами поддержки, то сейчас влияние этого фактора незначительное, в связи с чем рост ВВП в третьем квартале должен быть более скромным. Сегодня инвесторы обратят внимание на данные по июльской инфляции в Европе и на июньский ценовой индекс Core PCE, на который опирается ФРС при принятии решений.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,8%, превысив уровень в \$76/барр. Сегодня они снижаются на 0,4% и торгуются около \$75,8/барр. Принципиально значимых для рынка нефти новостей вчера не поступало, сегодня инвесторы обратят внимание на недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. В

центре внимания останется и ситуация с пандемией, дальнейшее ухудшение которой может поставить под сомнение ожидания сильного спроса на черное золото. В частности, в США продолжается рост заболеваемости - **по суточному числу заболевших США уже более чем в два раза обгоняет Индию**, находящуюся на втором месте по суточной статистике. В ближайшее время в центр внимания инвесторов вернется и ситуация с иранской ядерной сделкой – ранее сообщалось, что переговоры могут возобновиться в августе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB снизился на 0,4%, обновив минимум с начала июля. Сегодня он снижается на 0,1% и находится около 73 руб./\$, в моменте опускаясь ниже этого уровня. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодняшняя умеренная коррекция в нефтяных ценах негативна для рубля, впрочем, восстанавливающийся спрос на риск продолжает оказывать поддержку. В течение дня курс USDRUB может продолжить опускаться ниже 73 руб./\$, но в преддверии выходных курс USDRUB, вероятно, закончит день в диапазоне 73-74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

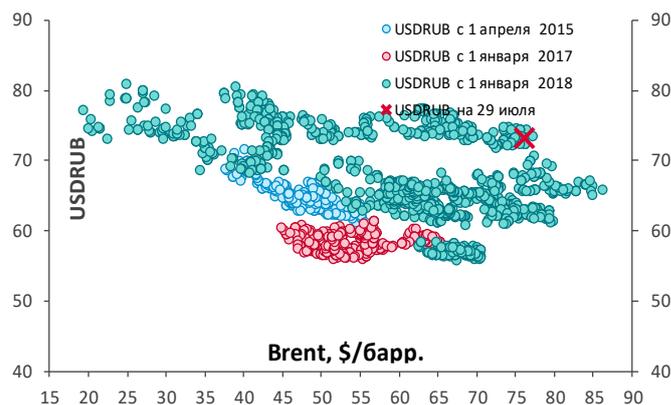
26 июля 17:00	- продажи новых домов в июне, США
27 июля 04:30	- промышленная прибыль в июне, Китай
27 июля 15:30	- заказы товаров длительного пользования в июне, США
27 июля 17:00	- индекс потребительских настроений СВ в июле, США
28 июля 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
28 июля 15:30	- 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

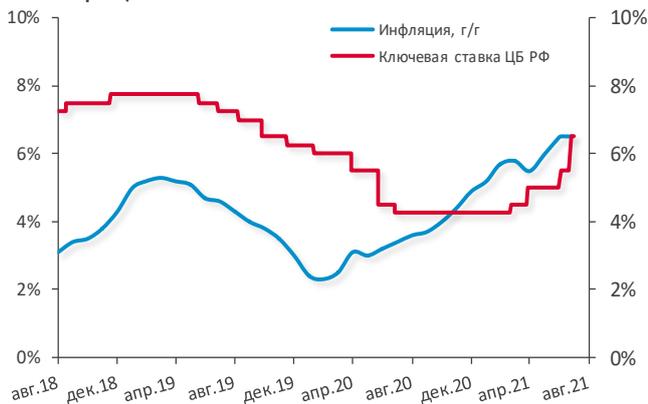
Макропоказатели	Июль 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,6-6,2%	5,6-6,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6,5%	6-7%	6-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-88	84-89	85-90

*ожидаемый торговый диапазон за период.

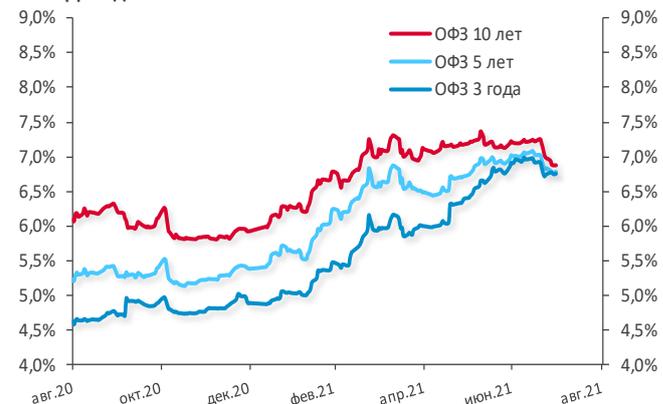
Курс рубля и нефть Brent



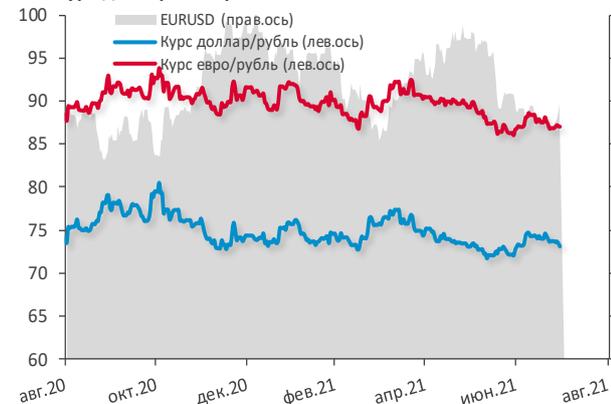
Инфляция и ключевая ставка



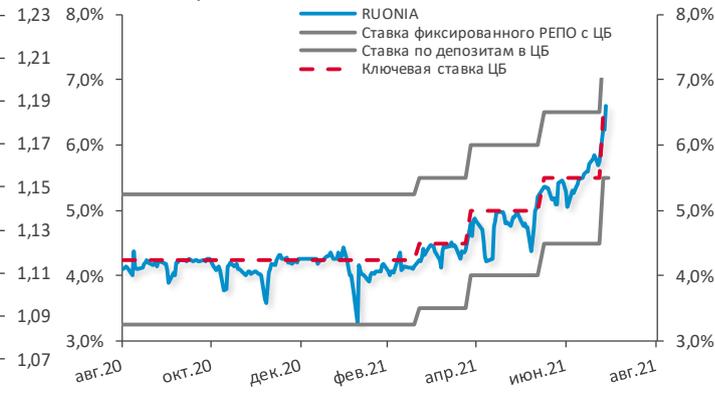
Доходности ОФЗ



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 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».