

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1653	0,8%	0,9%	19,2%
Индекс S&P500, п.	4429	0,6%	0,2%	17,9%
Brent, \$/барр.	71,3	1,3%	-6,3%	37,6%
Золото, \$/тр.ун.	1804	-0,4%	-1,3%	-4,9%
EURUSD	1,1834	0,0%	-0,4%	-3,1%
USDRUB	73,07	-0,1%	-0,1%	-1,8%
EURRUB	86,47	-0,1%	-0,6%	-5,5%
UST 10 лет, %	1,22	4,2 б.п.	-4,6 б.п.	31 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,92	-0,5 б.п.	4,5 б.п.	100 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера выросли примерно на 4 б.п. до 1,22% годовых. Сегодня они слабо растут и находятся около 1,23% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,60%, Dow Jones – на 0,78%, а NASDAQ также прибавил 0,78%. S&P500 и NASDAQ при этом достигли очередных максимумов.

Сегодня в центре внимания будет публикация официальных июльских данных по рынку труда в США. Если данные от Минтруда покажут высокий рост числа рабочих мест, то опасения раннего ужесточения денежно-кредитной политики ФРС усилятся. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает увеличение показателя примерно на 850 тыс., что совпадает с ростом в прошлом месяце. Стоит отметить, что член Совета управляющих ФРС Крис Воллер ранее подчеркивал, что рост занятости на 800 тыс. в ближайших двух отчетах по рынку труда будет достаточным для начала сворачивания программы покупки активов. В то же время данные от ADP, вышедшие в среду, оказались почти в два раза ниже ожиданий и свидетельствовали о росте занятости лишь на 330 тыс. Вчерашняя недельная статистика по числу обращений за пособиями по безработице в США также не прибавляет особого оптимизма. Так, показатель снизился примерно на 15 тыс. до 385 тыс. обратившихся. Это практически совпало с рыночными ожиданиями, однако, показатель так и продолжает оставаться в диапазоне 350-450 тыс. на протяжении двенадцати недель. С другой стороны, составляющие индексов деловой активности свидетельствуют об улучшении занятости в июле, что повышает вероятность публикации более высоких данных сегодня. После сегодняшних трудовых данных рынок будет ждать статистику по июльской инфляции, публикация которой ожидается на следующей неделе.

Вчера не было опубликовано принципиально значимой макростатистики, стоит отметить лишь данные по торговому балансу США в июне, показавшие рост дефицита. Так, с майских \$71 млрд он вырос до рекордных \$75,7 млрд, что объясняется скачком

импорта на 2,1% м/м в то время как экспорт вырос лишь на 0,6% м/м. Слабость экспорта во многом объясняется продолжающимися проблемами со стороны поставок, что ограничивает производство в США. Вчера президент Федерального резервного банка Миннеаполиса **Нил Кашкари отметил риски, связанные с распространением штамма Дельта. Так, он подчеркнул, что ухудшение эпидемиологической ситуации может замедлить восстановление рынка труда.** Ранее другие представители ФРС не высказывали опасений относительно новых штаммов, Джером Пауэлл даже заявлял о том, что штамм Дельта не является существенным риском для восстановления экономики. Такие заявления Н. Кашкари свидетельствуют о растущих опасениях, в связи с чем рынок, помимо экономической статистики, продолжит следить и за эпидемиологическими данными.

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,3% до \$71,3/барр. Сегодня они растут на 0,35% и торгуются около \$71,55/барр. Вчера принципиально значимых новостей для рынка нефти не было, в центре внимания продолжает оставаться эпидемиологическая ситуация, а также новостной фон вокруг иранской ядерной сделки. Сегодня динамика нефтяных котировок, как и многих других рискованных активов, будет во многом зависеть от трудовых данных в США. При относительно слабом восстановлении рынка труда и в отсутствие коронавирусного негатива фьючерсы Brent могут продолжить рост в рамках коррекции.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB снизился на 0,1% до 73,1 руб./\$. Сегодня он малоподвижен, другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Вероятно, рубль продолжит незначительно изменяться до публикации данных по рынку труда США в 15:30 мск. Если официальная статистика также, как и данные от ADP, окажется существенно ниже ожиданий, то опасения скорого ужесточения ДКП в США ослабятся. Это, в свою очередь, должно поддержать рубль как рискованный актив. Тем не менее, как мы писали ранее, составляющие индексов деловой активности свидетельствуют о росте занятости в июле, в связи с чем мы не ожидаем существенно низкого роста числа рабочих мест. На этом фоне курс USDRUB сегодня, вероятно, останется в диапазоне 72,5-73,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

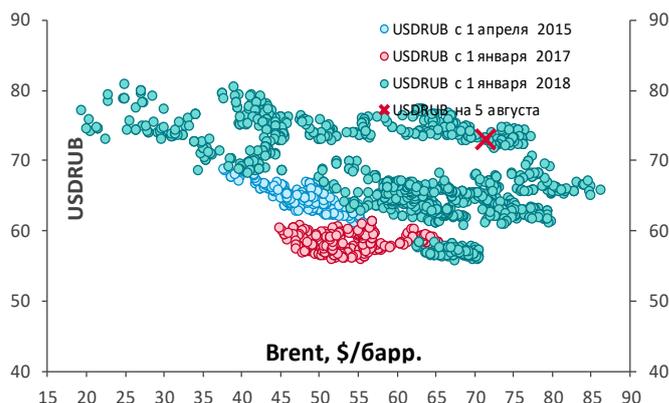
- 2 августа 04:45 - производственный индекс Caixin PMI в июле, Китай
- 2 августа 09:00 - производственный индекс Markit PMI в июле, Россия
- 2 августа 17:00 - производственный индекс ISM PMI в июле, США
- 3 августа 12:00 - индекс производственных цен в июне, ЕС
- 3 августа 17:00 - промышленные заказы в июне, США
- 4 августа 04:45 - индекс Caixin PMI в сфере услуг в июле, Китай
- 4 августа 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в июле, Россия
- 4 августа 12:00 - розничные продажи в июне, ЕС
- 4 августа 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 4 августа 15:15 - изменение числа занятых от ADP в июле, США
- 4 августа 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в июле, США
- 4 августа 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 5 августа 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 5 августа 15:30 - торговый баланс в июне, США
- 6 августа 19:00 - инфляция в июле, Россия
- 6 августа 15:30 - уровень безработицы в июле, США
- 6 августа 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

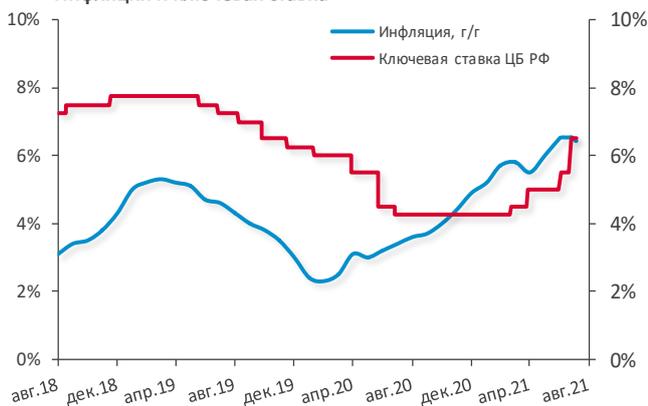
Макропоказатели	Август 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,7-6,4%	5,6-6,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,5-7%	6,5-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	84-87	84-89	84-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

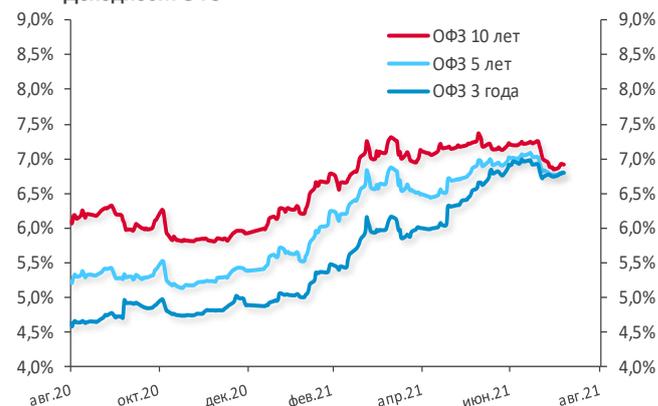
Курс рубля и нефть Brent



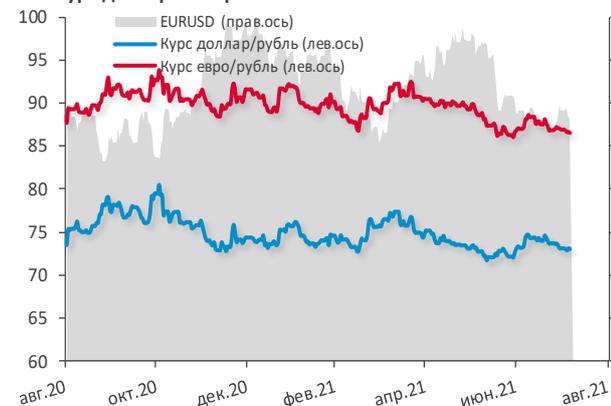
Инфляция и ключевая ставка



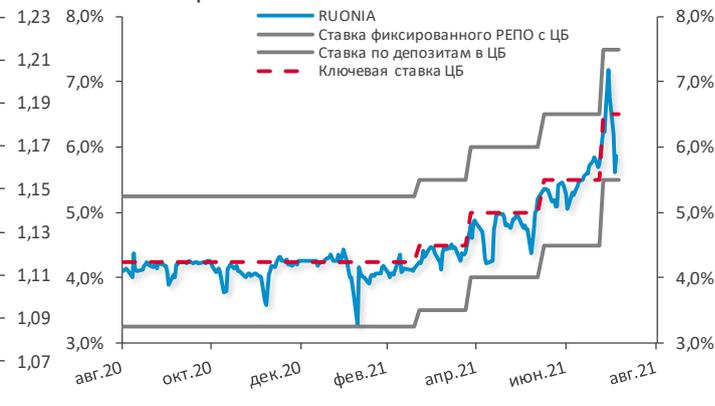
Доходности ОФЗ



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».