

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1666	0,6%	0,7%	20,0%
Индекс S&P500, п.	4461	0,3%	0,7%	18,8%
Brent, \$/барр.	71,3	-0,2%	0,0%	37,7%
Золото, \$/тр.ун.	1753	0,1%	-2,9%	-7,7%
EURUSD	1,1730	-0,1%	-0,9%	-4,0%
USDRUB	73,59	0,3%	0,7%	-1,1%
EURRUB	86,39	0,2%	-0,1%	-5,6%
UST 10 лет, %	1,36	2,9 б.п.	13,6 б.п.	44,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,99	-0,5 б.п.	7 б.п.	107 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. до 1,36% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,34% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,30%, Dow Jones - на 0,04%, а NASDAQ прибавил 0,35%. При этом S&P500 и Dow Jones обновили очередные максимумы.

Вчера в США были опубликованы данные по индексу цен производителей за июль. В годовом выражении цены выросли на 7,8% после июньского роста на 7,3%. Такое увеличение цен стало максимальным за всю историю наблюдений (с 2010 года), рынок при этом ожидал замедления роста цен до 7,2% г/г. За исключением продовольственных и энергетических компонент показатель также вырос сильнее ожиданий – с июньских 5,6% г/г до 6,2% г/г в июле, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал неизменность темпов роста цен. Таким образом, проблемы со стороны поставок и высокие цены на ресурсы продолжают оказывать давление на производителей. Вчерашние данные по числу обращений за пособиями по безработице в США показали их небольшое снижение. Так, за неделю количество обратившихся упало на 12 тыс. до 375 тыс., что совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. В то же время о значимом улучшении состояния рынка труда пока говорить рано – количество обращений уже тринадцатую неделю остается в диапазоне 350-450 тыс. обратившихся. Опубликованные вчера данные показали существенное замедление роста промышленного производства ЕС в июне. Так, после майского роста на 20,6% г/г показатель вырос в июне лишь на 9,7% г/г. Впрочем, рынок ожидал такого замедления роста промышленного производства – консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост на 10,3% г/г. Сегодня инвесторы обратят внимание на августовский индекс потребительских настроений от Мичиганского Университета, который, в том числе, покажет инфляционные ожидания опрошенных. Интересно будет также оценить влияние распространения штамма Дельта на потребительские настроения – в

частности, **суточная заболеваемость в США уже находится около 140 тыс., на уровнях января этого года.**

Фьючерсы на нефть марки Brent вчера снизились примерно на 0,2% до \$71,3/барр. Сегодня они снижаются уже на 0,6% и торгуются около \$70,9/барр. Вчера Международное энергетическое агентство (МЭА) и ОПЕК опубликовали свои ежемесячные обзоры. Если ОПЕК не изменила свои прогнозы по спросу на 2021 (ожидается рост спроса на 5,95 млн барр./сутки, то МЭА их снизило. Так, агентство ожидает рост спроса в этом году на 5,3 млн барр./сутки против прошлого прогноза в 5,4 млн барр./сутки. При этом в обзоре подчеркивается, что рост добычи со стороны ОПЕК+ на фоне ухудшающейся эпидемиологической ситуации и, соответственно, более низкого спроса на нефть перечеркивает ожидания нефтяного суперцикла. Такие новости усилили негатив на рынке нефти, и сегодня фьючерсы Brent вновь снижаются в сторону \$70/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB вырос на 0,3% до 73,6 руб./\$. Сегодня он снижается на 0,1% и находится около 73,5 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Принципиально значимых для рубля новостей вчера не было, некоторое давление могло быть связано разве что с рекордным ростом цен производителей в США. Мы ожидаем, что в преддверии выходных курс USDRUB изменится незначительно и, вероятно, останется в диапазоне 72,75-74,25 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

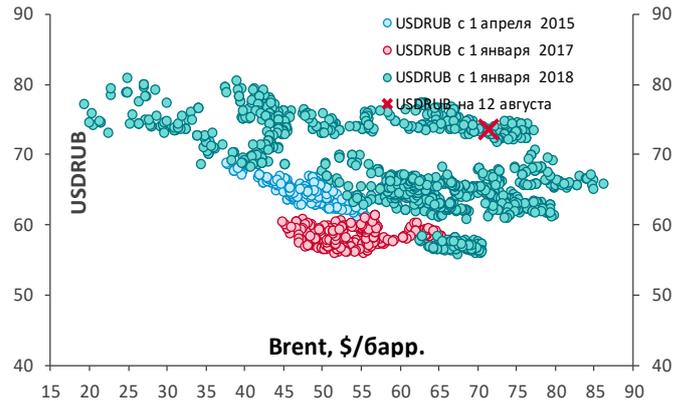
- 9 августа 04:30 - инфляция в июле, Китай
- 10 августа 12:00 - индекс экономических ожиданий ZEW в августе, ЕС
- 11 августа 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 11 августа 15:30 - инфляция в июле, США
- 11 августа 16:00 - торговый баланс в июне, Россия
- 11 августа 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 12 августа 12:00 - промышленное производство в июне, ЕС
- 12 августа 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 12 августа 15:30 - индекс производственных цен в июле, США
- 13 августа 12:00 - торговый баланс в июне, ЕС
- 13 августа 17:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в августе, США
- 13 августа 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

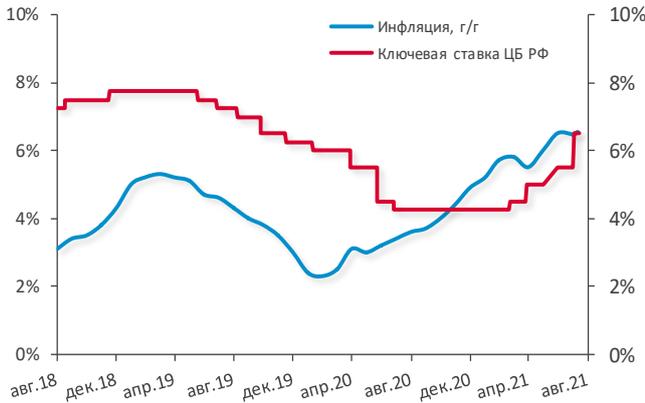
Макропоказатели	Август 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,7-6,4%	5,6-6,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,5-7%	6,5-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	83-87	84-89	84-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

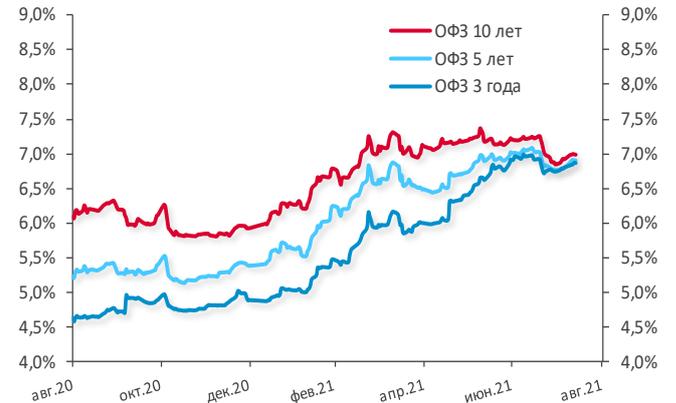
Курс рубля и нефть Brent



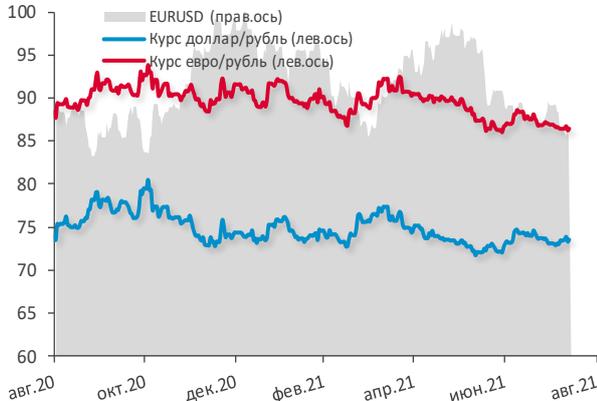
Инфляция и ключевая ставка



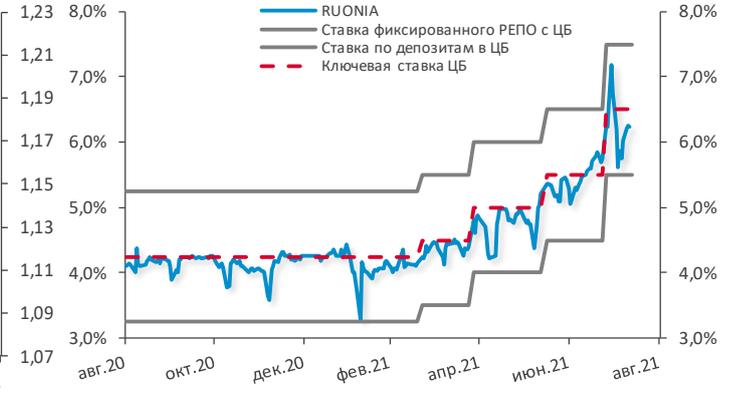
Доходности ОФЗ



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 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».