

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1636	-2,4%	-1,8%	17,9%
Индекс S&P500, п.	4406	0,1%	-1,2%	17,3%
Brent, \$/барр.	66,5	-2,6%	-6,8%	28,3%
Золото, \$/тр.ун.	1780	-0,4%	1,6%	-6,2%
EURUSD	1,1675	-0,3%	-0,5%	-4,4%
USDRUB	74,20	0,5%	0,8%	-0,3%
EURRUB	86,60	0,2%	0,2%	-5,4%
UST 10 лет, %	1,24	-1,5 б.п.	-11,6 б.п.	33 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,96	6,5 б.п.	-3 б.п.	104 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера снизились на 1,5 б.п. до 1,24% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 1,23% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 вырос на 0,13%, Dow Jones упал на 0,19%, а NASDAQ прибавил 0,11%.

Четверг на рынке прошел в негативном ключе, но не был богат на значимые события. Вчера **был опубликован индекс производственной активности ФРБ Филадельфии, показавший неожиданное снижение.** Так, в августе показатель упал на 2,5 п. до 19,4 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал его рост до 23,1 п. Тем не менее индекс остается выше нуля, что свидетельствует о росте производства, хоть и более слабом на фоне уже прошедшего восстановления после пандемии. При этом стоит отметить, что индекс показал некоторое снижение сроков поставок и ожиданий по ценам через полгода. Это поддерживает мнение о том, что текущий инфляционный всплеск все-таки будет временным. Опубликованные вчера данные по числу обращений за пособиями по безработице в США вновь показали снижение. Так, за неделю количество обратившихся снизилось примерно на 30 тыс. до 348 тыс., достигнув нового минимума с начала пандемии. Рынок при этом ожидал снижения лишь до 364 тыс. обратившихся. Такие данные напоминают об улучшении ситуации на рынке труда и, соответственно, о скором ужесточении ДКП ФРС. В частности, вчера **глава Федерального резервного банка Миннеаполиса Нил Кашкари заявил, что он будет готов поддержать более раннее начало сворачивания программы покупки активов,** если сильный рост занятости продолжится. Тем не менее он выразил опасения относительно новых штаммов вируса, которые могут замедлить восстановление рынка труда. Эпидемиологический фактор усиливает неопределенность, в связи с чем ФРС может занять выжидательную позицию, и для инвесторов более значимым может стать сентябрьское заседание, а не встреча в Jackson Hole.

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent упали на 2,6% до \$66,5/барр. – минимумов с конца мая. Негатив на нефтяном рынке, связанный с пандемией, усиливается напряжением вокруг ситуации с программой покупки активов ФРС. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,2% и находятся около \$66,3/барр. Принципиально значимых событий для нефтяного рынка вчера не произошло, сегодня инвесторы будут следить за недельными данными по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Их значительный рост может усилить негатив на нефтяном рынке, что задержит возврат котировок на прежние уровни. Тем не менее определять динамику цен на черное золото будет ситуация с пандемией и планами ФРС. Вероятно, пока оба фактора продолжат оказывать давление на нефть, и фьючерсы Brent могут задержаться на уровнях ниже \$70/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB вырос на 0,5% до 74,2 руб./\$. Схожая динамика наблюдалась и в других валютах EM. Сегодня курс USDRUB растет на 0,25% и находится около 74,45 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. Возможность более раннего ужесточения денежно-кредитной политики ФРС продолжает негативно влиять на спрос на рискованные активы. Упавшие нефтяные цены также не добавляют позитива рублю. На этом фоне в преддверии выходных курс USDRUB, вероятно, останется выше 74 руб./\$ и может протестировать отметку в 74,5 руб./\$ в течение дня. ■

Макроэкономический календарь

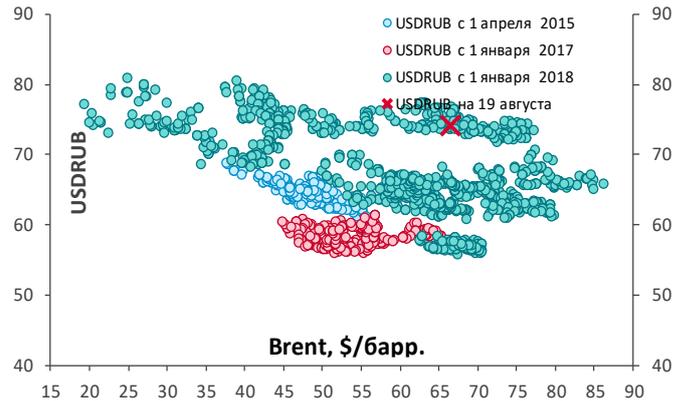
- 16 августа 05:00 - промышленное производство в июле, Китай
- 16 августа 05:00 - розничные продажи в июле, Китай
- 17 августа 15:30 - розничные продажи в июле, США
- 17 августа 16:15 - промышленное производство в июле, США
- 18 августа 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 18 августа 19:00 - индекс цен производителей в июле, Россия
- 18 августа 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 18 августа 21:00 - протокол заседания ФРС, США
- 19 августа 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 20 августа 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

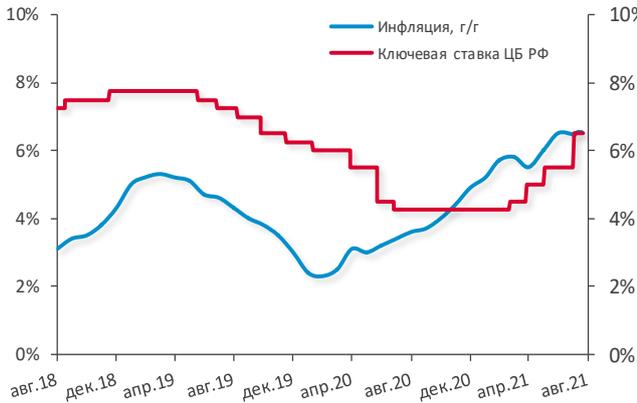
Макропоказатели	Август 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,7-6,4%	5,6-6,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,5-7%	6,5-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	83-86	84-89	84-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

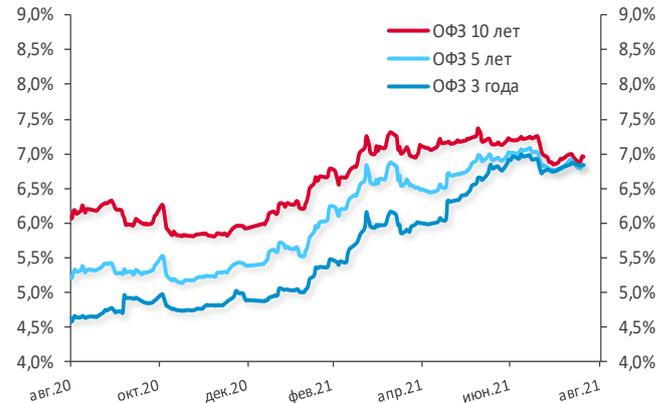
Курс рубля и нефть Brent



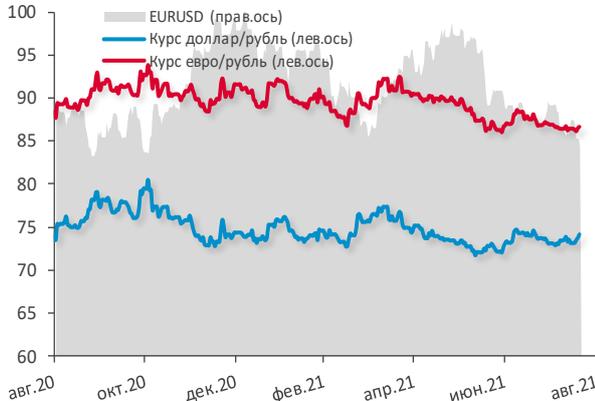
Инфляция и ключевая ставка



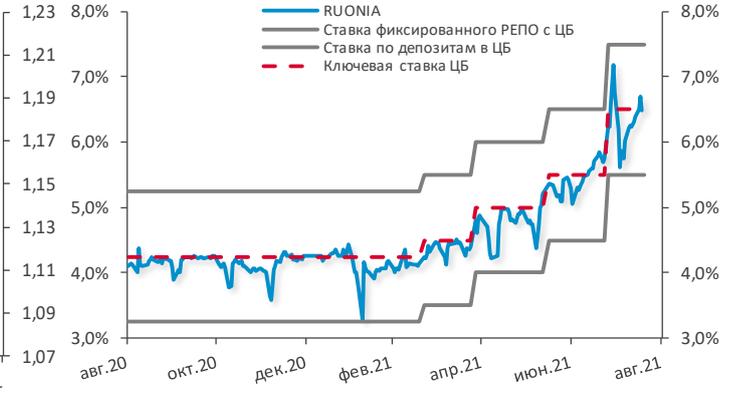
Доходности ОФЗ



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».