

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|-----------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1650 | 1,6% | -1,4% | 18,9% |
| Индекс S&P500, п. | 4480 | 0,9% | 0,0% | 19,3% |
| Brent, \$/барр. | 68,8 | 5,5% | -1,1% | 32,7% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1805 | 1,4% | 1,0% | -4,9% |
| EURUSD | 1,1745 | 0,4% | -0,3% | -3,9% |
| USDRUB | 74,12 | -0,2% | 1,2% | -0,4% |
| EURRUB | 87,01 | 0,1% | 0,9% | -4,9% |
| UST 10 лет, % | 1,25 | -0,3 б.п. | -1,3 б.п. | 33,9 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 6,96 | 1,5 б.п. | 8 б.п. | 104 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Эпидемиологическая ситуация

В МИРЕ

Вчера на рынке наблюдалось восстановление спроса на рискованные активы. Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера в моменте превышали 1,28% годовых, но по итогам дня они мало изменились и остались у 1,25% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,27% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,85%, Dow Jones – на 0,61%, а NASDAQ прибавил сразу 1,55% и обновил исторический максимум.

Понедельник на рынке отмечен выходом макростатистики. **Вчера были опубликованы индексы деловой активности в США за август, показавшие снижение.** Так, производственный показатель упал на 2,2 п. до 61,2 п., в то время как рынок ожидал снижение индекса до 62 п. При этом показатель, отражающий задержки в поставках, вырос до нового исторического максимума. На фоне высокого спроса производители переносят повышенные затраты на потребителей, что свидетельствует о продолжающемся инфляционном давлении. В то же время сообщается о минимальном росте новых рабочих мест с июля прошлого года. Это усиливает неопределенность для ФРС, в связи с чем более вероятным видится анонс сроков сворачивания программы покупки активов лишь после выхода официальной трудовой статистики за август, а не на встрече ФРС в Jackson Hole. Что же касается показателя для сферы услуг, то в августе он снизился сильнее производственного – на 4,7 п. до 55,2 п. Консенсус-прогноз Bloomberg при этом предполагал снижение индекса лишь до 59,2 п. Более слабый рост деловой активности в сфере услуг во многом связан с ухудшающейся эпидемиологической ситуацией. В результате составной индекс деловой активности в августе снизился до 55,4 п., обновив минимум за восемь месяцев. Тем не менее показатель пока продолжает оставаться выше 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. Вчера также были опубликованы данные по продаже домов на вторичном рынке США. В июле показатель вырос на 2% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение на 0,5% м/м на фоне высоких цен на

недвижимость. Сегодня инвесторы будут оценивать статистику по продаже домов уже на первичном рынке.

Вчера нефтяные цены показали существенное восстановление – за день фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 5,5% до \$68,75/барр. Сегодня они растут на 1,2% и торгуются около \$69,6/барр. **Рост котировок поддерживают эпидемиологические данные из Китая, в котором накануне не было выявлено новых случаев заболеваемости.** Это снижает опасения введения новых ограничений, которые могут снизить спрос на черное золото. Позитивны и сообщения о полном одобрении вакцины Pfizer в США, что улучшает перспективы более масштабной вакцинации населения. Нефтяные цены поддерживают и новости о пожаре на нефтедобывающей платформе в Мексике, что краткосрочно снизит предложение нефти. В то же время определенный негатив связан с сообщениями о продаже США нефти из своих стратегических резервов – более высокое предложение, естественно, негативно для цен. Сегодня традиционно будут опубликованы данные по нефтяным запасам в США за неделю от Американского института нефти (API). Снижение запасов может поддержать рост фьючерсов Brent к \$70/барр., но вряд ли они смогут закрепиться существенно выше этого уровня в преддверии встречи ФРС в Jackson Hole.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник на фоне усиления глобального спроса на риск курс USDRUB снизился на 0,2% до 74,1 руб./\$. Сильный рост нефтяных цен вчера также поддержал укрепление рубля. Сегодня курс USDRUB вновь снижается на 0,2% и находится около 73,95 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодня курс USDRUB может еще немного снизиться, поддерживаемый налоговым периодом. Впрочем, мы продолжаем ожидать, что он останется в диапазоне 73,6–75 руб./\$ - близость встречи ФРС в Jackson Hole продолжит оказывать давление на рисковый аппетит. ■

Макроэкономический календарь

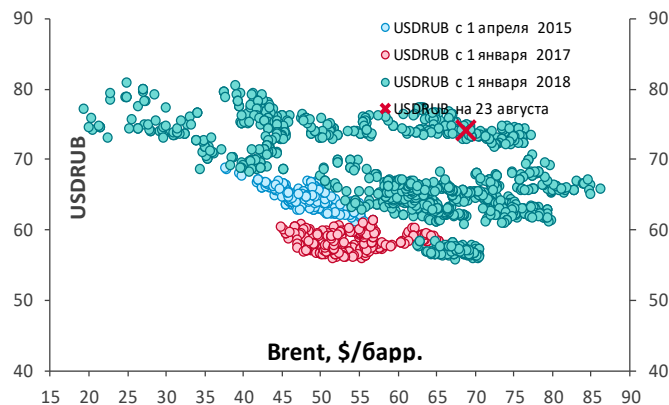
| | |
|------------------|--|
| 23 августа 11:00 | - индекс деловой активности Markit в августе, ЕС |
| 23 августа 16:45 | - индекс деловой активности Markit в августе, США |
| 24 августа 17:00 | - продажи новых домов в июле, США |
| 25 августа 14:00 | - недельные заявки на ипотеку от MBA, США |
| 25 августа 15:30 | - заказы товаров длительного пользования в июле, США |
| 25 августа 19:00 | - промышленное производство в июле, Россия |
| 25 августа 19:00 | - недельная инфляция, Россия |
| 26 августа 15:30 | - недельные заявки на пособие по безработице, США |
| 27 августа 04:30 | - промышленная прибыль в июле, Китай |
| 27 августа 15:30 | - ценовой индекс Core PCE в июле, США |
| 27 августа 15:30 | - оптовые запасы в июле, США |
| 27 августа 17:00 | - выступление главы ФРС в Jackson Hole, США |
| 27 августа 20:00 | - число буровых установок от Baker Hughes, США |

Прогноз основных макроэкономических показателей

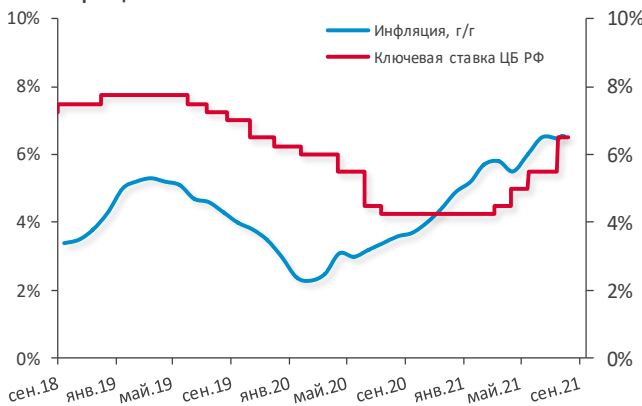
| Макропоказатели | Август 2021 | III кв. 2021 | IV кв. 2021 |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------|
| Инфляция, г/г | 5,8-6,5% | 5,7-6,4% | 5,6-6,2% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 6,50% | 6,5-7% | 6,5-7% |
| Курс USDRUB* | 71-74 | 71-75 | 71-75 |
| Курс EURRUB* | 83-87 |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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

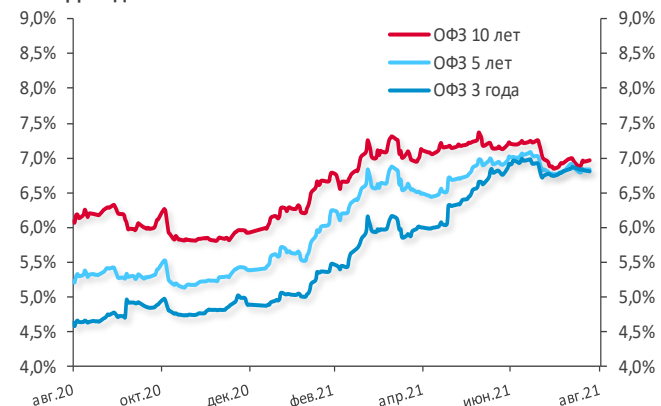
Курс рубля и нефть Brent



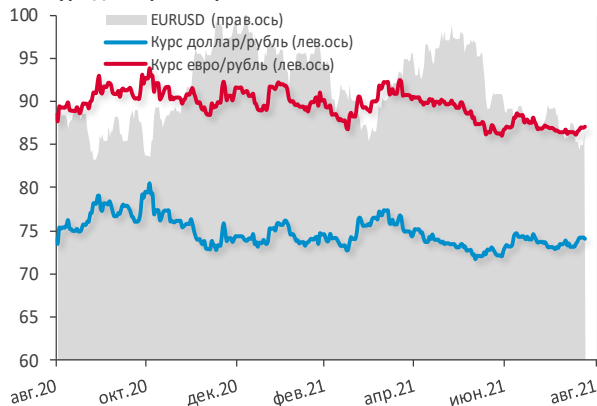
Инфляция и ключевая ставка



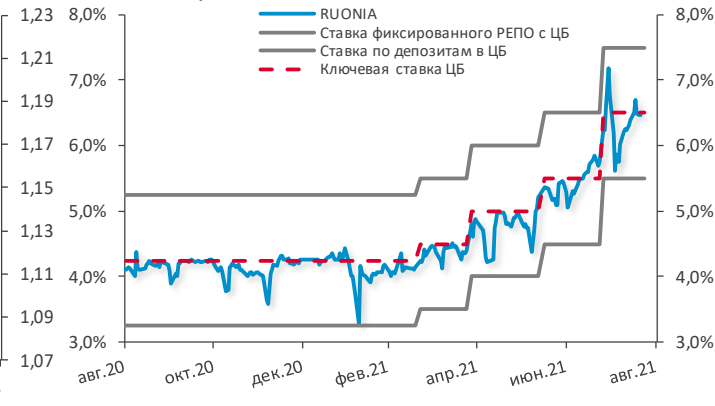
Доходности ОФЗ



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 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».