

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1661	0,7%	-1,7%	19,7%
Индекс S&P500, п.	4486	0,1%	0,9%	19,4%
Brent, \$/барр.	71,1	3,3%	2,9%	37,2%
Золото, \$/тр.ун.	1803	-0,1%	0,9%	-5,0%
EURUSD	1,1756	0,1%	0,4%	-3,8%
USDRUB	73,73	-0,5%	0,2%	-0,9%
EURRUB	86,71	-0,4%	0,7%	-5,3%
UST 10 лет, %	1,29	4,2 б.п.	3,2 б.п.	38 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,99	3 б.п.	11 б.п.	107 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Инвестиционный пакет в США

В МИРЕ

Вчера на рынке продолжил преобладать позитив. Доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера выросли примерно на 4 б.п. до 1,29% годовых. Сегодня они малоподвижны и продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,15%, Dow Jones – на 0,09%, а NASDAQ прибавил 0,52%. При этом S&P500 и NASDAQ обновили исторические максимумы.

Вторник на рынке прошел без особо значимых событий. **В США были опубликованы данные по продаже домов на первичном рынке в июле, оказавшиеся ниже ожиданий.** Так, показатель вырос на 1% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост на 3,1% м/м. Впрочем, июньские данные были пересмотрены вверх, в результате чего продажи снизились лишь на 2,6% м/м против предыдущей оценки в 6,6% м/м. В результате вчерашняя статистика видится, скорее, позитивной. Сегодня инвесторы будут оценивать данные по заказам товаров длительного пользования в США за июль. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает снижение показателя, что будет свидетельствовать о некотором замедлении экономического роста.

Тем временем в США продолжается процесс принятия инвестиционного пакета Джо Байдена. Так, **вчера Палата представителей США согласилась проголосовать за инфраструктурные вложения в \$1 трлн, принятые ранее в Сенате.** Также вчера было принято решение по бюджету, которое теперь позволит использовать инструмент «бюджетного примирения» для одобрения законопроекта простым большинством Демократической партии. Применение этого инструмента является необходимым для принятия более масштабного пакета в \$3,5 трлн, который не поддерживается республиканцами. Перспективы масштабной экономической поддержки снижают опасения замедления экономического роста, что позитивно воспринимается рынком. Тем не менее Демократической партии еще предстоит заручиться поддержкой всех

своих представителей, и пока рано говорить о скором принятии инвестиционного пакета.

Вчера цены на нефть продолжили восстанавливаться, фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 3,3% до \$71,1/барр. Сегодня они малоподвижны и торгуются около \$71/барр. Общий позитив на рынке продолжает поддерживать рост цен на черное золото, а некоторое улучшение эпидемиологической ситуации в ряде стран дополнительно усиливает позитив. Вчерашние данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API) показали их снижение. Так, за неделю запасы нефти снизились на 1,62 млн барр., впрочем, рынок ожидал падение на 2,37 млн барр. Если сегодняшние официальные данные от Минэнерго США подтвердят снижение запасов, то фьючерсы Brent могут еще немного подрасти, но пока перспективы их роста выше \$73/барр. ограничены.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB продолжил снижаться – по итогам дня он упал на 0,5% до 73,75 руб./\$. Сегодня он снижается на 0,05% и находится около 73,7 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Помимо растущих нефтяных цен, поддержку рублю оказывает налоговый период, в рамках которого фирмы-экспортеры продают валюту для уплаты налогов. Впрочем, сегодня закончится уплата НДС, и влияние налогового фактора будет постепенно ослабляться. Во второй половине недели состоится встреча ФРС в Jackson Hole, на которой регулятор может дать новые сигналы относительно программы покупки активов, что также не предполагает существенного усиления рискованного аппетита и, соответственно, укрепления рубля. В результате сегодня курс USDRUB может попробовать опуститься к 73,5 руб./\$, но вряд ли ему удастся закрепиться на этих уровнях. ■

Макроэкономический календарь

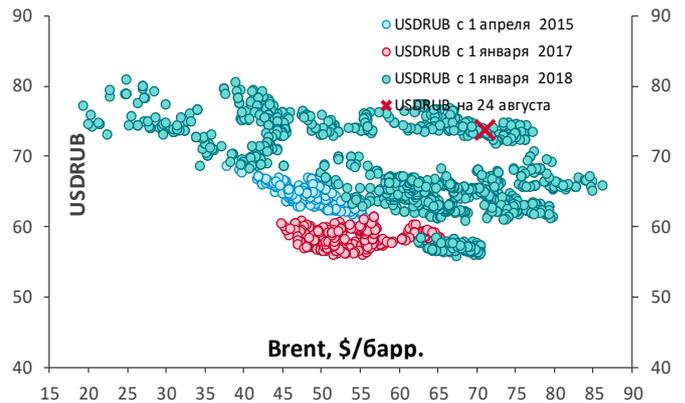
23 августа 11:00	- индекс деловой активности Markit в августе, ЕС
23 августа 16:45	- индекс деловой активности Markit в августе, США
24 августа 17:00	- продажи новых домов в июле, США
25 августа 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
25 августа 15:30	- заказы товаров длительного пользования 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

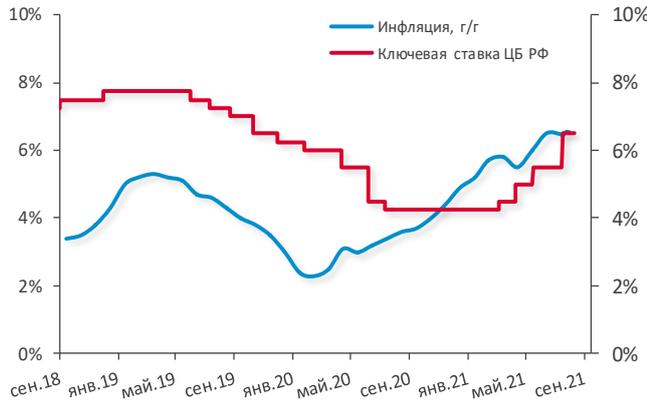
Макропоказатели	Август 2021	III кв. 2021	IV кв. 2021
Инфляция, г/г	5,8-6,5%	5,7-6,4%	5,6-6,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,5-7%	6,5-7%
Курс USDRUB*	71-74	71-75	71-75
Курс EURRUB*	83-87	84-89	84-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

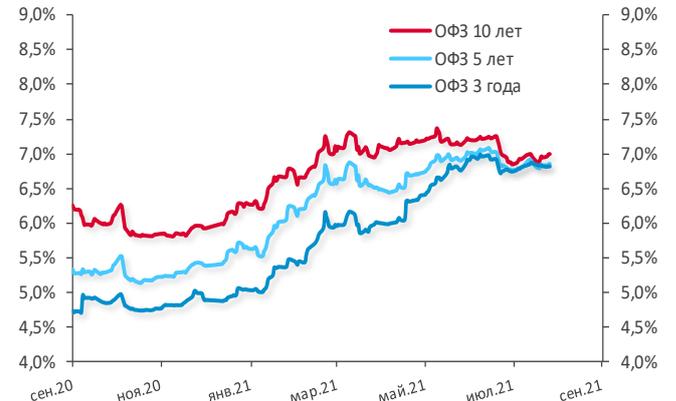
Курс рубля и нефть Brent



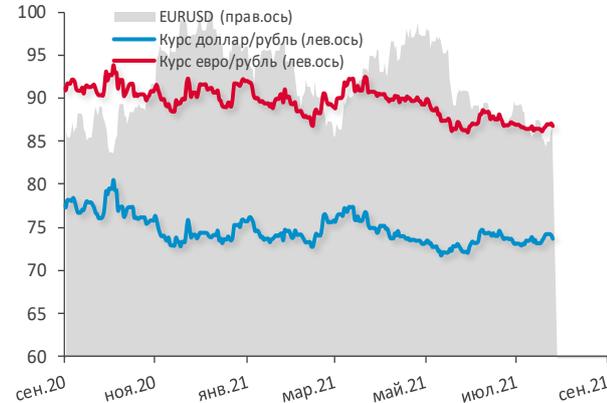
Инфляция и ключевая ставка



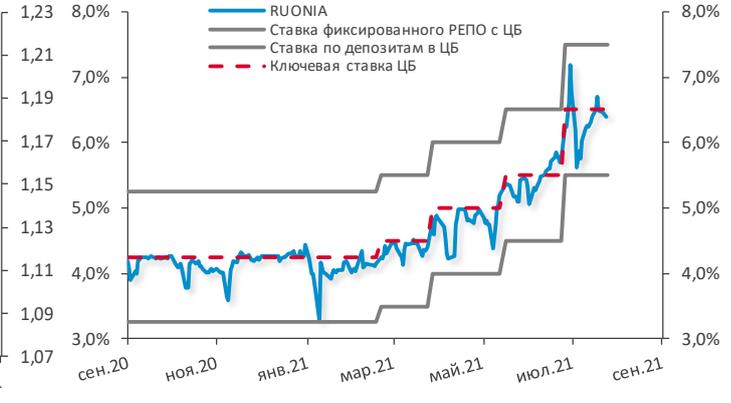
Доходности ОФЗ



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 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».