

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|-----------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1273 | 0,3% | 7,8% | -20,2% |
| Индекс S&P500, п. | 3735 | -0,4% | -10,2% | -21,6% |
| Brent, \$/барр. | 121,2 | -0,9% | 0,5% | 55,8% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1808 | -0,6% | -2,4% | -1,2% |
| EURUSD | 1,0413 | 0,0% | -2,7% | -8,4% |
| USDRUB | 56,60 | -0,4% | -7,3% | -24,2% |
| EURRUB | 59,15 | -1,6% | -9,8% | -30,0% |
| UST 10 лет, % | 3,49 | 6 б.п. | 51 б.п. | 198 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 9,08 | -1,6 б.п. | 5,7 б.п. | 65,7 б.п. |

Источник: Sbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг временно опускались ниже 3,30% годовых, тем не менее в итоге день они закончили ростом на 6 б.п. до 3,49% годовых, обновив очередной максимум с 2011-го года. Сегодня доходности десятилетних бумаг вновь снижаются и находятся около 3,40% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 потерял 0,38%, Dow Jones снизился на 0,50%, а NASDAQ вырос на 0,18%.

Вторник на мировых рынках отметился публикацией экономической статистики. **В США вчера был опубликован майский индекс цен производителей, показавший некоторое замедление своего роста.** Так, после апрельского роста на 10,9% г/г показатель в мае вырос на 10,8% г/г. Консенсус-прогноз предполагал рост индекса на 10,9% г/г. Еще сильнее снизились темпы роста базового индекса цен производителей (показателя за исключением цен на энергию и продовольствие) – после роста на 8,6% г/г в апреле индекс в мае вырос на 8,3% г/г. Тем не менее темпы роста цен производителей в США остаются на повышенных уровнях, и некоторое их снижение в мае на фоне высокой базы прошлого года не добавило вчера особого позитива мировым рынкам. Тем временем в Германии вчера был опубликован июньский индекс экономических настроений, продолживший показывать слабый восстановительный рост. Так, за месяц индекс вырос примерно на 6 п. до -28 п., что в целом совпало с ожиданиями аналитиков. Тем не менее индекс продолжает находиться вблизи минимумов с начала пандемии, и риски для экономики Германии и еврозоны в целом остаются существенными. Более значимой для инвесторов стала сегодняшняя утренняя публикация экономической статистики в Китае. Она свидетельствовала о замедлении падения розничных продаж с 11,1% г/г в апреле до 6,7% г/г в мае, но данные по промышленному производству оказались еще более позитивными. Так, в мае показатель вернулся к росту, увеличившись за месяц на 0,7% г/г после падения на 2,9% г/г в прошлом месяце. Консенсус-прогноз при этом ожидал снижение производства на

0,7% г/г. Таким образом, по мере снятия эпидемиологических ограничений экономика Китая показывает высокие темпы восстановительного роста, что несколько ослабило опасения рецессии на мировом рынке. **Главным событием сегодняшнего дня и недели в целом станет публикация итогов заседания ФРС.** Последние ценовые данные повышают вероятность более жестких действий ФРС, в частности, уже сегодня ставка в США может быть повышена сразу на 75 б.п. против базового сценария роста ставки на 50 б.п. Не менее важными будут и сигналы по дальнейшей динамике ставки и по процессу сворачивания баланса, которые ФРС сегодня даст рынку. Сегодняшние итоги заседания во многом определяют динамику мировых рынков на оставшуюся часть недели, при этом мягкая риторика американского регулятора может способствовать некоторой коррекции после негатива от опубликованной в пятницу инфляции. Помимо итогов заседания ФРС, инвесторы сегодня будут оценивать ряд экономической статистики – в США сегодня будут опубликованы майские данные по розничным продажам, а в еврозоне выйдет апрельская статистика по промышленному производству.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали \$125/барр., но по итогам дня они снизились на 0,90% до \$121,17/барр. Давление на котировки вновь оказывало укрепление доллара. Вчера был опубликован месячный отчет ОПЕК, в котором прогноз по росту спроса на нефть в этом году был сохранен на уровне в 3,36 млн барр./сутки. В то же время отчет показал, что в мае объемы добычи картеля продолжили снижаться, а прогноз по росту предложения нефти в мире был понижен, что поддержало вчера нефтяные котировки. Впрочем, давление на них оказала вчерашняя публикация недельных данных по запасам от Американского института нефти (API). Они свидетельствовали о росте запасов нефти за неделю на 0,74 млн барр., в то время как ожидалось их снижение на 1,31 млн барр. Сегодня фьючерсы Brent слабо растут и торгуются около \$121,20/барр. Негатив на нефтяном рынке сегодня сдерживает публикация экономической статистики в Китае, которая напомнила о перспективах роста спроса на нефть в Поднебесной. Сегодня инвесторы будут оценивать публикацию месячного отчета Международного энергетического агентства (МЭА) и официальных недельных данных по запасам в США. Впрочем, итоговые уровни закрытия сегодняшнего дня, вероятно, будут определяться итогами заседания ФРС и реакцией доллара на эти новости. В целом у фьючерсов Brent есть потенциал вернуться выше \$122/барр., в особенности при коррекционном ослаблении доллара.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник рубль показывал высокие уровни волатильности. Утром он слабел, и курс USDRUB в моменте превышал 58,25 руб./\$. Тем не менее ко второй половине дня рубль перешел к укреплению, и курс USDRUB в моменте опускался к 55,75 руб./\$, обновив минимум с февраля 2018-го года. День он, впрочем, закончил снижением лишь на 0,35% до 56,60 руб./\$. Умеренный негатив для рубля мог быть связан с некоторым снижением нефтяных цен, но динамику курса внутри страны продолжают определять, скорее, высокие объемы продажи валюты при слабом спросе на нее. Сегодня курс USDRUB растет на 0,07% и находится около 56,64 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Сегодня у курса USDRUB есть потенциал вновь протестировать отметку в 55,70 руб./\$, но, вероятно, по итогам дня мы увидим слабый рост курса. ■

Макроэкономический календарь

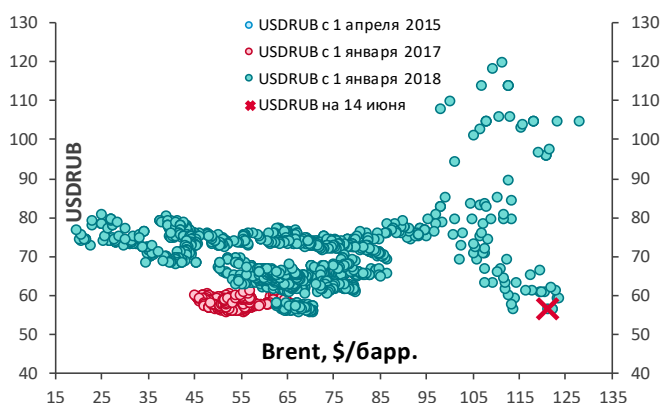
| | |
|---------------|---|
| 13 июня 18:00 | - инфляционные ожидания в мае, США |
| 14 июня 12:00 | - промышленное производство в апреле, ЕС |
| 14 июня 15:30 | - индекс цен производителей в мае, США |
| 15 июня 05:00 | - промышленное производство в мае, Китай |
| 15 июня 05:00 | - розничные продажи в мае, Китай |
| 15 июня 12:00 | - торговый баланс в апреле, ЕС |
| 15 июня 14:00 | - недельные заявки на ипотеку от МВА, США |
| 15 июня 15:30 | - розничные продажи в мае, США |
| 15 июня 21:00 | - заседание ФРС, США |
| 16 июня 15:30 | - строительство новых домов в мае, США |
| 16 июня 15:30 | - недельные заявки на пособия по безработице, США |
| 16 июня 19:00 | - недельная инфляция, Россия |
| 17 июня 16:15 | - промышленное производство в мае, США |
| 17 июня 20:00 | - недельное число буровых установок, США |

Прогноз основных макроэкономических показателей

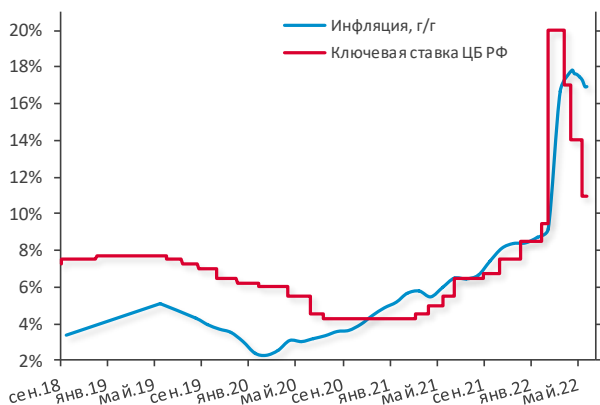
| Макропоказатели | Июнь 2022 | II кв. 2022 | III кв. 2022 |
|-----------------------|-----------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г | 15-22% | 15-22% | 14-21% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 8-13% | 8-13% | 7,5-11% |
| Курс USDRUB* | 52-85 | 52-85 | 50-80 |
| Курс EURRUB* | 54-88 | 54-88 | 52-83 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

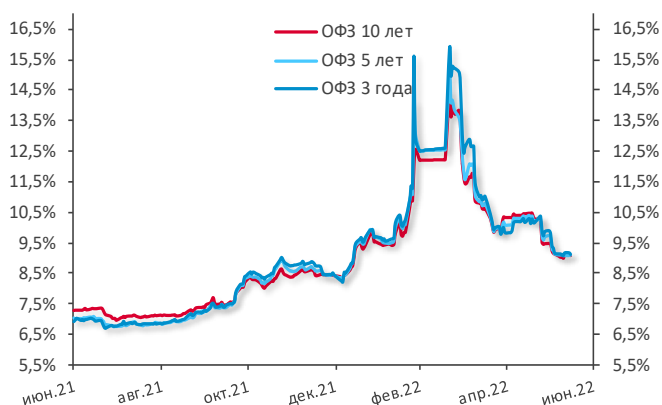
Курс рубля и нефть Brent



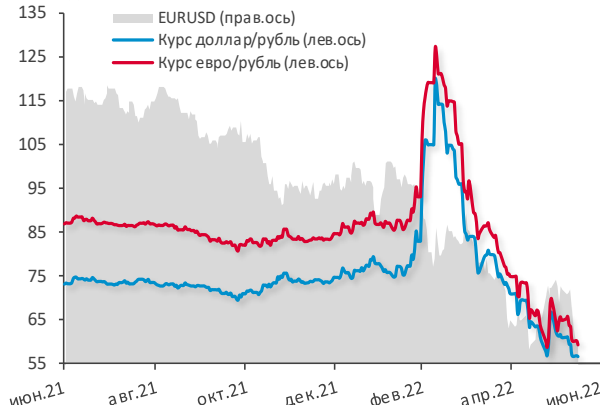
Инфляция и ключевая ставка



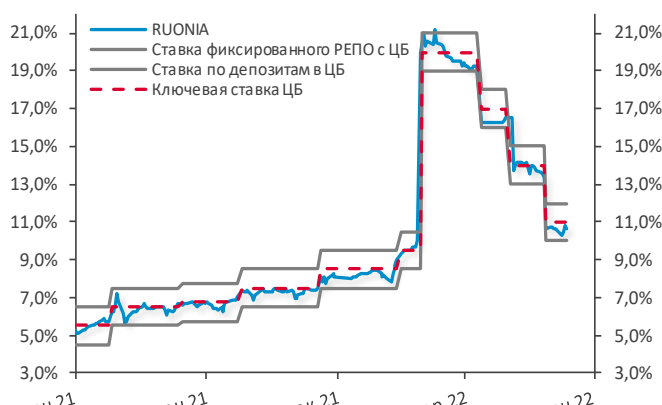
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Cbonds, 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

Управление исследований рынков

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».