

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB, ЦБ РФ	79,87	+0,3% ▲	-0,2% ▼	-21,4% ▼
EUR/RUB, ЦБ РФ	92,86	-0,1% ▼	+0,4% ▲	-12,5% ▼
CNY/RUB, ЦБ РФ	11,06	+0,1% ▲	-0,4% ▼	-17,6% ▼
CNY/RUB, MOEX	11,06	+0,4% ▲	-0,4% ▼	-19,3% ▼
Долговой рынок				
RGBI, п.	121,2	+0,1% ▲	+1,8% ▲	+13,7% ▲
RUONIA, %г.	17,59%	-16 бп ▼	-34 бп ▼	-288 бп ▼
ОФЗ-ИН, %г.	9,00%	+1 бп ▲	-8 бп ▼	-61 бп ▼
ОФЗ 10Y, %г.	13,79%	-2 бп ▼	-34 бп ▼	-175 бп ▼
UST 10Y, %г.	4,29%	+2 бп ▲	+7 бп ▲	-29 бп ▼
Фондовые индексы				
iMOEX, шт.	2 977,2	+0,4% ▲	+6,8% ▲	+3,3% ▲
PTC, шт.	1 174,2	+0,2% ▲	+7,1% ▲	+31,5% ▲
S&P 500, шт.	6 445,8	+1,1% ▲	+2,3% ▲	+9,6% ▲
MSCI EM, шт.	1 257,3	+0,1% ▲	+0,9% ▲	+16,9% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	66,1	-0,8% ▼	-2,2% ▼	-11,4% ▼
Золото, \$/унц.	3 347,6	-0,3% ▼	-0,5% ▼	+28,2% ▲
Индекс VCOM, п.	100,5	-0,3% ▼	+0,1% ▲	+1,7% ▲

Источник данных: Cbonds, Банк России
13.08.2025

Прогнозные диапазоны

	Август	3 кв.'25	4 кв.'25
Ключевая ст., %г.	18,0%	16,0-18,0%	14,0-18,0%
Инфляция, %г/г	8,3-9,1%	7,8-8,7%	6,1-7,2%
USD/RUB	78-85	79-88	83-96
EUR/RUB	89-98	91-102	95-110
CNY/RUB	10,8-11,8	11,0-12,2	11,5-13,3

Важные события дня

- Мир: месячный отчет по рынку нефти от МЭА – 11:00 МСК
- США: изменение запасов нефти за неделю от EIA – 17:30 МСК
Прогноз: -0,9 млн барр.; Предыдущий: -3,0 млн барр.
- Россия: недельная инфляция – 19:00 МСК
Прогноз: -; Предыдущий: -0,13% н/н
- Россия: первая оценка ВВП во втором квартале – 19:00 МСК
Прогноз: 1,5% г/г; Предыдущий: 1,4% г/г
- Россия: инфляция в июле – 19:00 МСК
Прогноз: 8,9% г/г; Предыдущий: 9,4% г/г

Григорьев Виктор, БСПБ
research@bspb.ru

В центре внимания

Мировой рынок во вторник заметно рос. Инвесторы позитивно восприняли **июльские данные, показавшие более слабую, чем ожидалось, инфляцию в США (см. развернутый комментарий)**. С другой стороны, июльский дефицит американского бюджета сложился в \$291 млрд, что заметно превысило консенсус-прогноз в \$215 млрд. Рынок РФ вчера умеренно вырос. Геополитический оптимизм у инвесторов несколько ослабился, теперь игроки ждут более конкретных новостей. При этом структурно важных локальных драйверов во вторник на российском рынке не было.

На сегодня не запланировано принципиально значимых для глобального рынка событий. Инвесторам останется лишь отыгрывать отдельные заявления представителей ФРС. В России среда отметится не только публикацией традиционных недельных данных по инфляции, но также **выходом первой оценки ВВП РФ во втором квартале и полных месячных данных по потребительским ценам за июль**. Если они укажут на заметно более высокую инфляцию, чем оценивалось по недельным данным, долговой рынок может оказаться под умеренным давлением.

Нефть и рубль

Вчера нефтяные цены несколько снизились. Вышедшие поздно вечером данные от API указали на неожиданный рост запасов в США за неделю. Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$66,2/барр. Если официальная статистика от Минэнерго подтвердит оценки API, котировки могут на время уходить ниже отметок в \$66/барр.

Рубль во вторник чуть слабел. Такую динамику российская валюта показывала в рамках коррекции после умеренного укрепления в начале недели на геополитическом позитиве. Сегодня курс CNYRUB находится у 11,05 руб./юань. Другие валюты ЕМ с утра движутся разнонаправленно. В целом для курса пока сохраняет свою актуальность диапазон в 11,00-11,10 руб./юань до появления вводных с пятничной встречи президентов.

Ценовая статистика в США

Вчерашние данные за июль указали на сохранение темпов роста потребительских цен в США у 2,7% г/г (прогноз 2,8% г/г). В месячном выражении инфляция замедлилась с 0,3% до 0,2% м/м с поправкой на сезонность (прогноз 0,2% м/м). Темпы роста цен на продовольствие ушли с 0,3% до 0,0% м/м, а энергия за месяц подешевела на 1,1% м/м после удорожания на 0,9% м/м ранее. С другой стороны, в июле рост базового показателя (исключающего продовольствие и энергию) ускорился с 2,9% сразу до 3,1% г/г (прогноз 3,0% г/г). Удорожание транспортных услуг заметно усилилось, а цены на подержанные авто перешли к росту впервые с февраля. В целом последние данные пока не указывают на особо яркое проинфляционное влияние тарифов и пошлин. В результате рынок, сосредоточив свое внимание на не столь высоких темпах роста традиционного показателя инфляции, усиленно ставит на снижение ставки ФРС в сентябре. Впрочем, к дате заседания у регулятора уже будут августовские данные по инфляции, которые на фоне официально введенных в начале месяца пошлин США против ряда стран рискуют неприятно удивить глобальный рынок.

График. Инфляция и базовая инфляция в годовом выражении в США



Источник данных: U.S. Bureau of Labor Statistics

График 1. Динамика цен на нефть

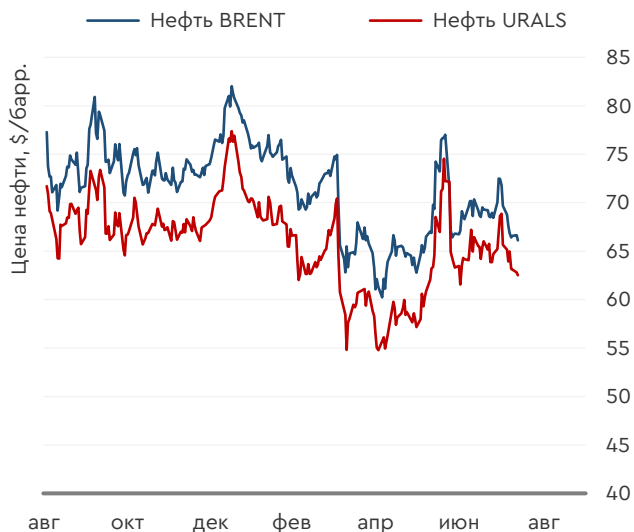


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

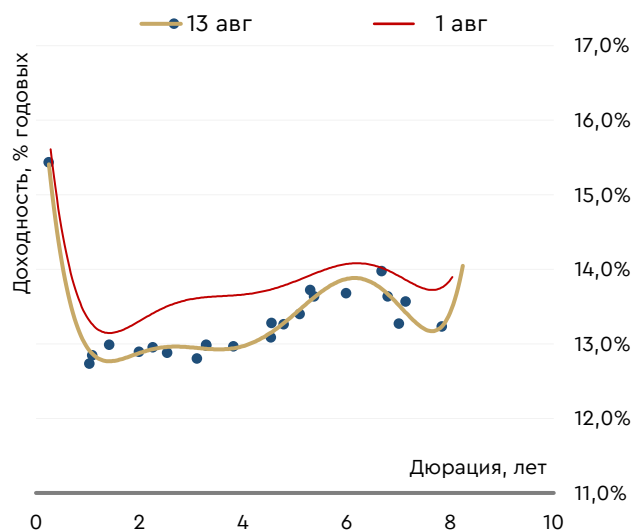


График 4. Динамика фондовых индексов

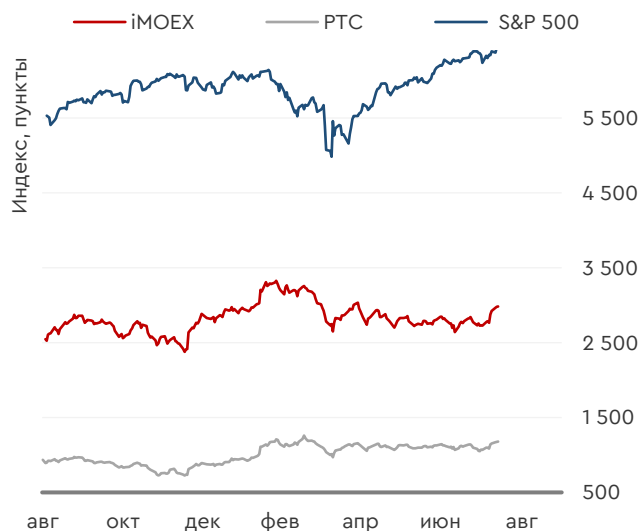


График 5. Прогноз годовой инфляции

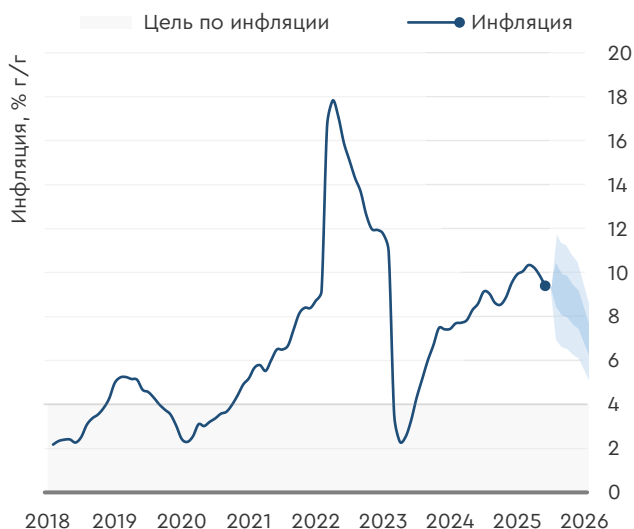


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 13.08.2025

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»

195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А

www.bspb.ru

8 (800) 222-50-50, 8 (812) 329-50-50

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 сведений 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 несёт 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. © 2025 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».