


РЫНКИ ВЗДОХНУЛИ СПОКОЙНО

Фактически полугодичное напряжение в отношениях президентов США и России в июне благополучно разрешилось тихим саммитом в Женеве. До последнего момента рынки трясло, поскольку результаты встречи Джо Байдена с Владимиром Путиным могли быть какими угодно, учитывая, что в начале года глава Белого дома опустил до личных оскорблений российского коллеги, а затем резко смягчил риторику, отменив санкции против «Северного потока-2», остановки которого американские администрации добивались годами. Рынки отреагировали на дружеское рукопожатие президентов двух ядерных сверхдержав вздохом облегчения и ростом активности. Разрядке политической поспособствовали и заверения кандидатов в германские канцлеры о том, что «Северный поток-2» будет достроен и введен в строй. Политические риски отступили на второй план, уступив место рискам экономическим — в связи с распространением пандемии коронавируса и появлением новых опасных его штаммов. От темпов вакцинации этим летом будут зависеть успехи восстановления экономики. Если в Германии на прививочные пункты зазывали пивом, а в США — легкими наркотиками, в России решили не ограничиваться «пряниками» в виде розыгрыша автомобилей и квартиры, пригрозив за срыв кампании по вакцинации крупными штрафами для работодателей и запретом на посещение точек общепита для невакцинированных. «Кнут» подействовал. У точек вакцинации выросли очереди. Приведут ли меры к коллективному иммунитету, станет ясно месяца через три. Тогда же можно будет судить о влиянии пандемии на бизнес •




РЕUTERS

ГЛАВА МИНФИНА
АНТОН СИЛУАНОВ
(НА СЕССИИ ПМЭФ-2021)


«МЫ ПРЕКРАСНО ПОНИМАЕМ, ЧТО ЧЕМ ДАЛЬШЕ МЫ БУДЕМ ЗАТЯГИВАТЬ С ЭТИМ, ТЕМ СЛОЖНЕЕ ПОТОМ БУДЕТ ВЫХОДИТЬ ИЗ СВЕРХМЯГКОЙ ПОЛИТИКИ, ЧТО БЮДЖЕТНОЙ, ЧТО ДКП».

МИНИСТР ФИНАНСОВ США
ДЖАНЕТ ЙЕЛЛЕН
(В ИНТЕРВЬЮ BLOOMBERG)

«ЕСЛИ БЫ МЫ ЗАКОНЧИЛИ ТЕКУЩИЙ ГОД С НЕМНОГО БОЛЕЕ ВЫСОКОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ, ЭТО БЫЛО БЫ ФАКТИЧЕСКИ ПЛЮСОМ, С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ОБЩЕСТВА И ФРС».



РЕUTERS



РЕUTERS

ГЛАВА МЕЖДУНАРОДНОГО ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО АГЕНТСТВА
ФАТИХ БИРОЛЬ
(В ИНТЕРВЬЮ АГЕНТСТВУ BLOOMBERG)

«В СЛЕДУЮЩИЕ ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ МЫ УВИДИМ СИЛЬНОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПОТРЕБЛЕНИЯ НЕФТИ В США, КИТАЕ И ЕВРОПЕ, А МИРОВОЙ СПРОС МОЖЕТ ВЕРНУТЬСЯ К ДОКРИЗИСНОМУ УРОВНЮ ЧЕРЕЗ ГОД ИЛИ ОКОЛО ТОГО».

ГЛЕБ ЩЕЛКУНОВ

→ 1 ИЮНЯ

ЦЕНА БЛИЖАЙШЕГО КОНТРАКТА НЕФТИ BRENT ВЫРОСЛА НА 1,3%, ДО \$70,3 ЗА БАРРЕЛЬ



→ 3 ИЮНЯ

ДОХОДНОСТЬ ТРЕХ-ЛЕТНИХ ОФЗ СНИЗИЛАСЬ НА 9 БАЗИСНЫХ ПУНКТОВ (Б. П.), ДО 6,44%



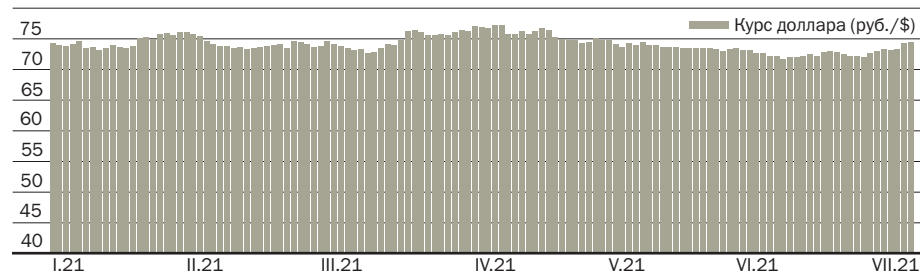
→ 6 ИЮНЯ

ДОХОДНОСТЬ ДЕСЯТИЛЕТНИХ US TREASURY ВЫРОСЛА НА 2,7 Б. П., ДО 1,582%



КАК МЕНЯЛСЯ КУРС ДОЛЛАРА В 2021 ГОДУ

Источник: Reuters.



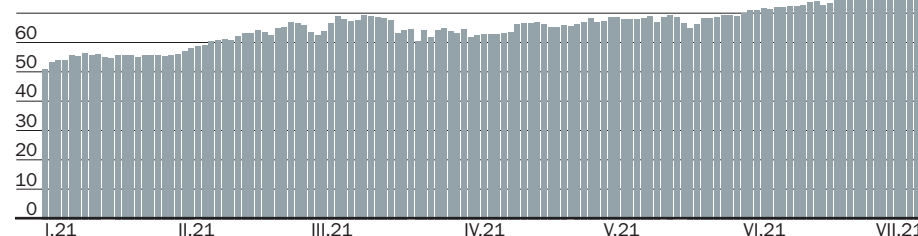
РУБЛЬ ПОЧУВСТВОВАЛ СИЛУ

После подорожания доллара до 77 руб. в апреле этого года наметился курс на укрепление рубля. К июлю цена доллара опустилась до отметки в 72 руб., и эксперты считают, что это не предел. В пользу укрепления рубля, по мнению экспертов, общая конъюнктура сырьевых рынков, дорожающая нефть и, конечно, весенний разворот политики ЦБ. В июне совет директоров ЦБ в очередной раз пересмотрел ключевую ставку. Как и в апреле, регулятор поднял ее на 0,5 процентного пункта (п. п.), до 5,5%. Это уже третье подряд повышение ставки с марта, и за это время она выросла на 1,25 п. п. Глава ЦБ РФ Эльвира Набиуллина пояснила, что среди основных рассматриваемых на заседании вариантов повышения ставки были 0,5 п. п. и даже 1 п. п. Она подтвердила большую вероятность нового повышения на ближайшем заседании 23 июля. К концу года эксперты ожидают подъема ставки до 6–7%.

ПОДРОБНЕЕ О ТЕКУЩЕЙ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКЕ ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ЦБ РФ ВСТАЛ НА ПУТЬ УЖЕСТОЧЕНИЯ» НА СТРАНИЦЕ 8.

КАК МЕНЯЛАСЬ СТОИМОСТЬ БЛИЖАЙШЕГО КОНТРАКТА НЕФТИ BRENT (\$/БАРРЕЛЬ)

Источник: Reuters.



НЕФТЬ БЪЕТ КЛЮЧОМ

С начала года нефть марки Brent подорожала на 51%, в первую неделю июля впервые с октября 2018 года преодолела отметку \$77 за баррель. Росту цены в этом году способствуют прогнозы по быстрому восстановлению глобальной экономики после пандемийного года. Дополнительным стимулом этим летом стали разногласия стран ОПЕК+ по параметрам новой сделки, предполагающей наращивание добычи в этом и следующем году. По мнению аналитиков, баланс на рынке нефти в течение всего 2021 года будет смещен в сторону дефицита предложения.

О ТОМ, КАК СТИМУЛИРУЮТ «ЗЕЛЕННЫЕ» ПРОЕКТЫ В ПРОТИВОВЕС «ГРЯЗНОЙ» ЭНЕРГЕТИКЕ, ЧИТАЙТЕ В СТАТЬЕ «ТРУДНОСТИ ОЗЕЛЕНЕНИЯ» НА СТРАНИЦЕ 13.