

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1387	-0,1%	-0,9%	15,7%
Индекс S&P500, п.	3014	0,0%	1,3%	6,3%
Brent, \$/барр.	66,5	-0,4%	3,7%	-2,8%
Золото, \$/тр.ун.	1413	-0,2%	1,2%	9,3%
EURUSD	1,1258	-0,1%	0,4%	0,4%
USDRUB	62,67	-0,5%	-1,6%	-4,5%
EURRUB	70,55	-0,6%	-1,2%	-4,2%
UST 10 лет, %	2,09	-3,3 б.п.	4,1 б.п.	-31,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,35	0 б.п.	-1 б.п.	-103 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Выступление членов ФРС США.
- Данные по розничным продажам в США.
- Восстановление работы нефтедобывающих мощностей в Мексиканском заливе.
- Рост добычи сланцевой нефти в США.

В МИРЕ

Фьючерсы на большинство основных фондовых индексов торгуются в «зеленой зоне», валюты развивающихся стран торгуются разнонаправленно к американскому доллару. В США начался сезон корпоративной отчетности. Американский рынок акций (по индексу S&P 500) незначительно вырос вчера, несмотря на противоречивые квартальные результаты Citigroup. Согласно данным Refinitiv, аналитики ожидают, что прибыль корпораций, входящих в индекс S&P500, в прошлом квартале снизилась впервые за три года. Если публикуемая финансовая отчетность подтвердит эти прогнозы, давление на котировки может вырасти.

Доходности американских казначейских 10-летних облигаций снижаются во вторник утром, находятся ниже 2,1% (вчера превышали 2,14% в моменте). **Сегодня в центре внимания инвесторов выступление главы ФРС Джерома Пауэлла и других представителей американского регулятора.** Рынки не сомневаются в снижении процентной ставки Федрезерва на заседании 30-31 июля по ДКП, однако тональность риторики членов ФРС может оказать влияние на настроение глобальных инвесторов.

Кроме того, сегодня будут опубликованы данные по розничным продажам в США в июне. Ожидается, что показатель вырос на 0,1% м/м после увеличения на 0,5% м/м месяцем ранее. Если фактические данные будут существенно отличаться от прогноза, вероятно выраженная реакция рынка.

НЕФТЬ

Цена нефти Brent умеренно снижается во вторник утром, торгуется около \$66,4/барр., в том числе на фоне постепенного восстановления добычи нефти в Мексиканском заливе. Напомним, ранее работа 73% нефтедобывающих мощностей региона была приостановлена из-за урагана «Барри». Сообщается, что мощность урагана ослабилась до уровня тропического шторма.

Управление энергетической информации (EIA) Минэнерго США прогнозирует увеличение добычи сланцевой нефти в августе в сравнении с июлем на 49 тыс. барр./сутки до 8,55 млн барр./сутки. Наибольший рост производства ожидается на наиболее богатом запасами нефти месторождении Permian (+34 тыс. барр./сутки). Крупные нефтяные компании продолжают постепенно расширять свое присутствие. Так, число пробуренных, но незавершенных нефтяных скважин (опережающий показатель будущего производства нефти) выше, чем год назад – 8248 штук в июне 2019 г. против 6920 единиц в июне 2018 г.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Валюты развивающихся стран торгуются разнонаправленно к доллару США. Рубль демонстрирует худший результат, снижаясь на 0,3%, торгуясь около 62,85 руб./\$. Вчера российская валюта укреплялась, в том числе благодаря уплате компаниями страховых взносов, сегодня рубль лишился этого фактора поддержки. Следующая важная дата налогового периода – 25 июля, в этот день уплачиваются основные налоги (НДС, акцизы и НДСПИ).

Тональность риторики членов ФРС сегодня может оказать существенное влияние на курс рубля. Так, сегодня днем выступит член управляющего совета ФРС Мишель Боуман, которая придерживается «ястребиных» («жестких») взглядов в отношении ДКП американского регулятора. Едва ли Боуман выступит против снижения процентной ставки Федрезерва на 25 б.п. в июле, однако возможны комментарии относительно отсутствия необходимости в более существенном снижении (на 50 б.п.), которые могут повысить волатильность на рынках. ■

Макроэкономический календарь

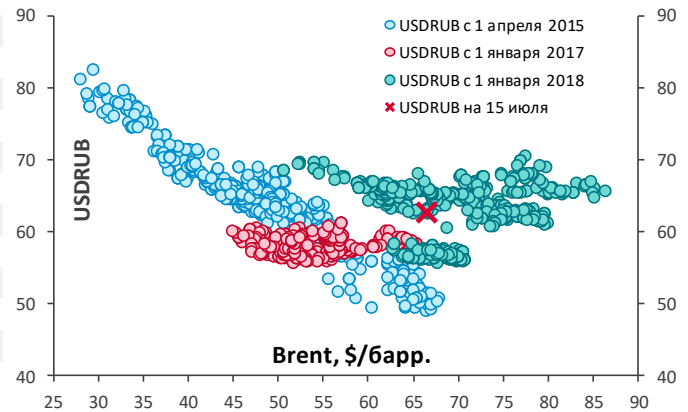
15 июля 05:00	- промышленное производство в июне, Китай
15 июля 05:00	- розничные продажи в июне, Китай
15 июля 05:00	- уровень безработицы в июне, Китай
15 июля 05:00	- ВВП 2 кв., Китай
16 июля 15:30	- розничные продажи в июне, США
16 июля 16:00	- промышленное производство в июне, Россия
16 июля 16:00	- инфляция в июне, Россия
16 июля 16:15	- промышленное производство в июне, США
17 июля 11:30	- инфляция в июне, Великобритания
17 июля 12:00	- инфляция в июне, еврозона
17 июля 16:00	- реальные зарплаты в июне, Россия
17 июля 16:00	- реальные розничные продажи в июне, Россия
17 июля 16:00	- уровень безработицы в июне, Россия
17 июля 16:00	- недельная инфляция, Россия
17 июля 17:30	- запасы сырой нефти в США от DOE, США
19 июля 02:30	- инфляция в июне, Япония
19 июля 09:00	- инфляция в июне, Германия
19 июля 17:00	- отчет Мичиганского университета в июле, США
19 июля 20:00	- число новых буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

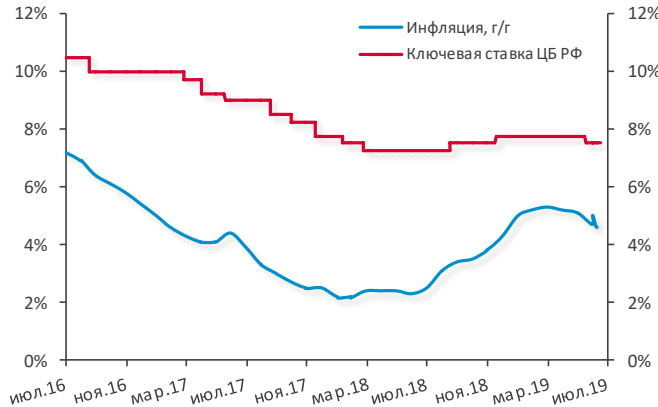
Макропоказатели	Июль 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Инфляция, г/г	4,6-4,8%	4,7-5,1%	4,5-5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7-7,25%	7-7,25%
Курс USDRUB*	62,8-64,5	65-67	64-66
Курс EURRUB*	71-73	74-75	74-74

*ожидаемый торговый диапазон за период.

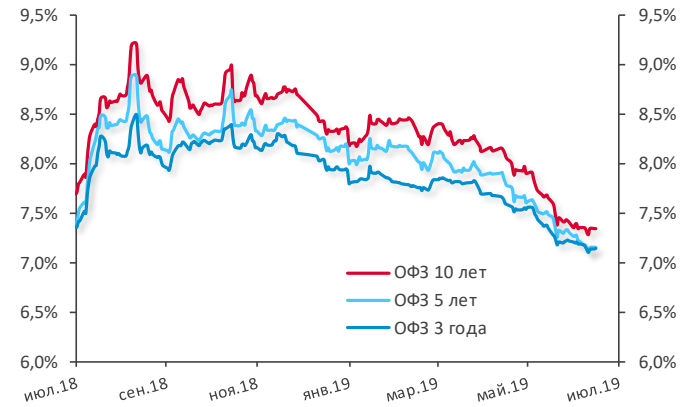
Курс рубля и нефть Brent



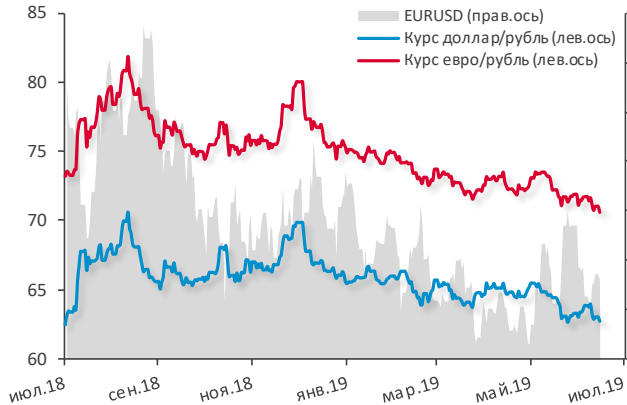
Инфляция и ключевая ставка



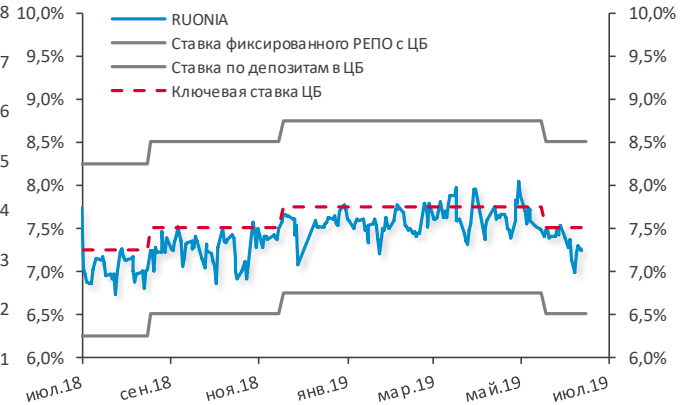
Доходности ОФЗ



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.bsppb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическое управление**Андрей Кадулин**, старший аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bsppb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Анна Полиенко, аналитик

email: Anna.I.Polienko@bsppb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

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 приобрести, 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 на то, 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 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. © 2019 ПАО «Банк «Санкт-Петербург»».