

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1354	0,4%	0,9%	13,0%
Индекс S&P500, п.	3021	-0,2%	1,2%	6,6%
Brent, \$/барр.	63,7	0,4%	0,7%	-6,8%
Золото, \$/тр.ун.	1421	0,1%	-0,4%	9,9%
EURUSD	1,1144	0,2%	-0,6%	-0,7%
USDRUB	63,43	0,1%	0,5%	-3,4%
EURRUB	70,72	0,3%	0,0%	-4,0%
UST 10 лет, %	2,07	-0,5 б.п.	1,9 б.п.	-34 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,31	3 б.п.	1,5 б.п.	-107 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Торговые переговоры США и Китая.
- Двухдневное заседание ФРС США.
- Усиление санкционной риторики против РФ.

**В МИРЕ**

Во вторник утром фьючерсы на основные мировые индексы торгуются в «красной зоне», доходности американских казначейских облигаций снижаются, находятся ниже 2,05%. **Сегодня стартует очередной раунд торговых переговоров между США и Китаем, который продлится до завтра.** Стороны встретятся после длительного перерыва – последний этап переговоров состоялся в мае, после чего конфликт обострился. Очередной раунд переговоров может дать надежду рынкам на заключение новой торговой сделки.

Кроме того, сегодня начинается двухдневное заседание Федеральной резервной системы по денежно-кредитной политике. **Рынок ждет снижения процентной ставки на 25 б.п. до 2-2,25% впервые с 2008 г.** Завтра в 21:00 мск будет опубликовано решение по процентной ставке и сопроводительное заявление, а в 21:30 пресс-конференцию проведет глава ФРС Джером Пауэлл. Рынок ожидает мягкой риторики Федрезерва, но если регулятор использует уклончивую формулировку (что ФРС будет действовать «по обстоятельствам»), это станет фактором поддержки для американской валюты.

**В РОССИИ**

**Конгресс США вновь поднял тему санкционной риторики в отношении России. Так, сенатор-республиканец Марко Рубио и сенатор-демократ Крис Ван Холлен предложили внести в оборонный бюджет США основные положения из законопроекта DETER Act («О защите выборов от угроз путем обозначения красных линий»), впервые представленного ими в январе 2018 г.** Сенаторы призывают таким образом оказать давление на Россию в связи с предполагаемым вмешательством в американские выборы. Так, среди предлагаемых санкций – ограничения в отношении нового российского госдолга, банковского, оборонного и энергетического секторов РФ, а также лиц, причастных к вмешательству в выборы США. Предполагается, что санкции будут немедленно введены в случае выявления доказательств вмешательства России в выборы.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российская валюта умеренно укрепляется во вторник утром к доллару США, торгуясь около 63,4 руб./\$, при поддержке растущей нефти. В ближайшие дни динамика рубля, вероятно, будет определяться интересом глобальных инвесторов к рисковым активам. Так, если в процессе торговых переговоров США и Китая появятся позитивные новости, оптимизм на финансовых рынках может вырасти, спрос на риск увеличится, что поддержит российскую валюту.

Кроме того, на рубль окажут влияние итоги заседания ФРС (31 июля), а также отчет о занятости в США (2 августа). Российские компании вчера уплатили налог на прибыль, российская валюта лишилась поддержки этого фактора. ■

**Макроэкономический календарь**

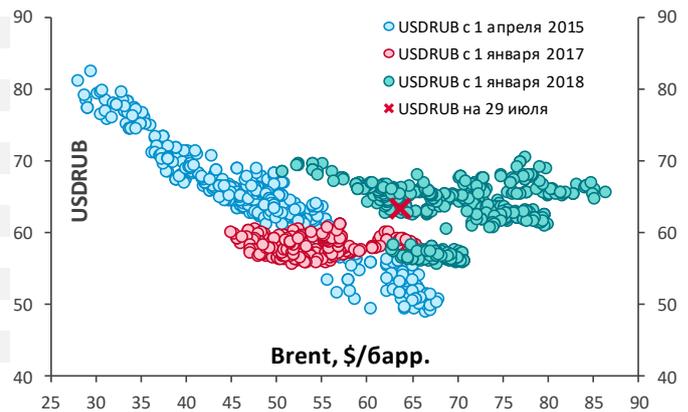
30 июля 02:30 - безработица в июне, Япония
30 июля 02:50 - промышленное производство в июне, Япония
30 июля 15:30 - личные доходы и расходы в июне, США
30 июля 17:00 - индекс потребительского доверия от СВ в июле, США
30 июля - решение Банка Японии по процентной ставке, Япония
31 июля 04:00 - индекс PMI в июле, Китай
31 июля 12:00 - безработица в июне, еврозона
31 июля 12:00 - ВВП, еврозона
31 июля 15:15 - отчет о занятости от ADP в июле, США
31 июля 16:00 - недельная инфляция, Россия
31 июля 17:30 - запасы сырой нефти в США от DOE, США
31 июля 21:00 - решение ФРС США по процентной ставке, США
1 августа 09:00 - индекс PMI от Markit в июле, Россия
1 августа 14:00 - решение Банка Англии по ставке, Великобритания
1 августа 16:45 - индекс PMI от Markit в июле, США
1 августа - объем фонда нац. благосостояния в июле, Россия
2 августа 11:30 - индекс PMI от Markit в июле, Великобритания
2 августа 12:00 - инфляция в июне, еврозона
2 августа 12:00 - розничные продажи в июне, еврозона
2 августа 15:30 - отчет о занятости в нес/х секторе в июле, США
2 августа 20:00 - число новых буровых установок от Baker Hughes, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

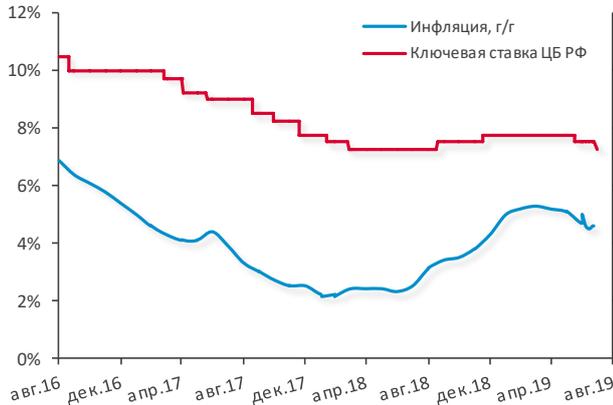
Макропоказатели	Июль 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Инфляция, г/г	4,6-4,8%	4,6-4,9%	4,5-5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7-7,25%	7-7,25%
Курс USDRUB*	62,8-64,5	62,8-67	64-66
Курс EURRUB*	70-72	72-75	74-74

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

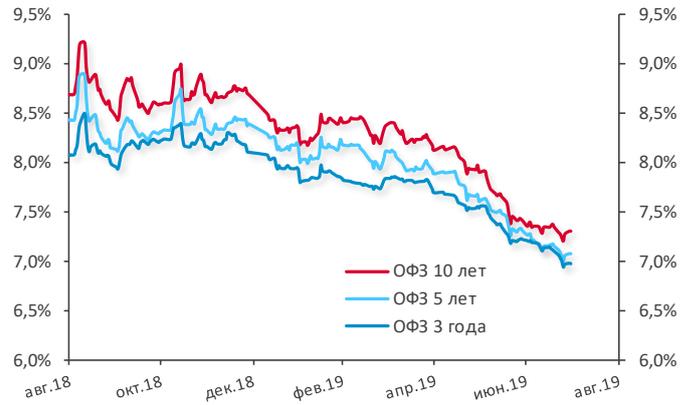
**Курс рубля и нефть Brent**



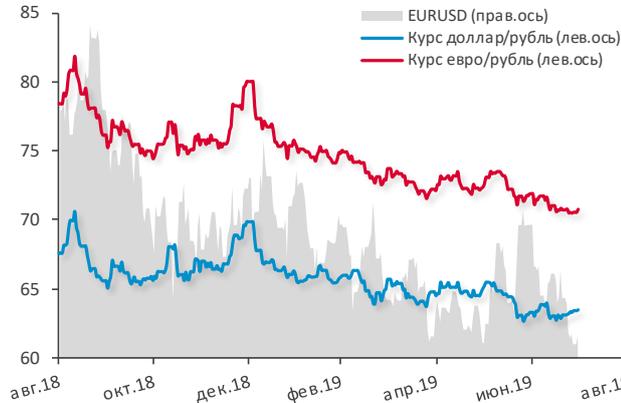
**Инфляция и ключевая ставка**



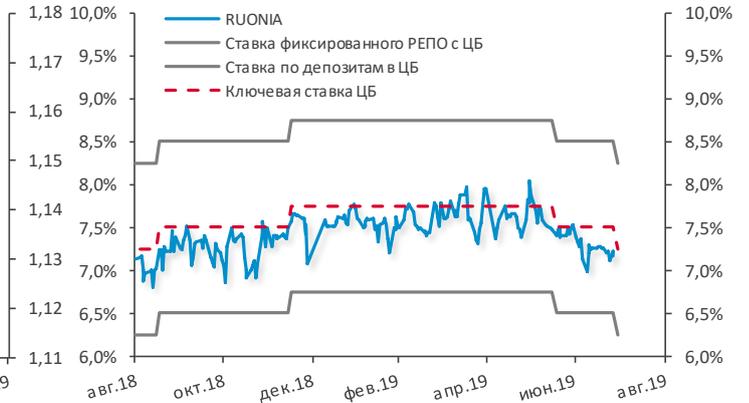
**Доходности ОФЗ**



**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.bspb.ru/>

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

**Аналитическое управление****Андрей Кадулин**, старший аналитик

email: [Andrey.A.Kadulin@bspb.ru](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Анна Полиенко**, аналитик

email: [Anna.I.Polienko@bspb.ru](mailto:Anna.I.Polienko@bspb.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»».*