

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1304	1,5%	-3,2%	8,8%
Индекс S&P500, п.	2938	1,9%	-0,5%	3,7%
Brent, \$/барр.	57,4	2,0%	-5,2%	-16,1%
Золото, \$/тр.ун.	1496	-0,6%	5,4%	15,7%
EURUSD	1,1180	-0,2%	0,9%	-0,3%
USDRUB	65,05	-0,4%	1,1%	-0,9%
EURRUB	72,73	-0,6%	2,0%	-1,3%
UST 10 лет, %	1,72	-1,7 б.п.	-17,6 б.п.	-68,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,29	0,5 б.п.	-4 б.п.	-109 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Решение Белого дома отложить выдачу лицензий на работу с Huawei.
- Пересмотр суверенного рейтинга РФ (Fitch).

В МИРЕ

В пятницу утром фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в минусе, рынок акций Китая также находится под давлением после сообщений о том, что Белый дом принял решение отложить выдачу лицензий корпорациям США на возобновление работы с китайским телекоммуникационным гигантом Huawei. Напомним, в июне власти США постановили, что для осуществления работы с Huawei американские компании должны получить специальную лицензию (ее запросили уже около 50 компаний). По данным Bloomberg, решение отложить выдачу лицензий связано с приостановкой китайскими госкомпаниями импорта сельскохозяйственной продукции из США.

Сегодня в фокусе внимания инвесторов публикация индекса цен производителей (PPI) США за июль. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает сохранение показателя на уровне июня – 1,7% г/г.

В РОССИИ

Сегодня международное рейтинговое агентство Fitch Ratings опубликует обновленный суверенный рейтинг России, который в текущий момент находится на инвестиционном уровне «BBB-» с прогнозом «стабильный». Изменения рейтинга не ожидается. Комментарий к решению, вероятно, будет содержать оценку влияния новых санкций США (по «делу Скрипалей») на российскую экономику.

Ранее рейтинговое агентство Moody's отметило, что новые санкции несут долгосрочные риски для российской экономики, при этом в краткосрочной перспективе они не окажут существенного негативного влияния. Так, по мнению Moody's новые санкции хоть и не отрезают РФ от международных рынков капитала, но ограничивают возможности по привлечению финансирования (речь идет о запрете для банков США на участие в первичных размещениях облигаций РФ в иностранной валюте и предоставление займов в валюте, отличной от рубля).

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Валюты развивающихся стран торгуются разнонаправленно к доллару США сегодня утром. Рубль снижется к доллару, находится около 65,3 руб./\$. Мы ожидаем, что под действием внешних факторов российская валюта продолжит торговаться в диапазоне 64-65,5 руб./\$ в августе. Возможности для более существенного укрепления рубля ограничены влиянием фундаментальных факторов (сезонное ослабление сальдо текущего счета платежного баланса и ежедневные покупки ЦБ РФ для Минфина). ■

Макроэкономический календарь

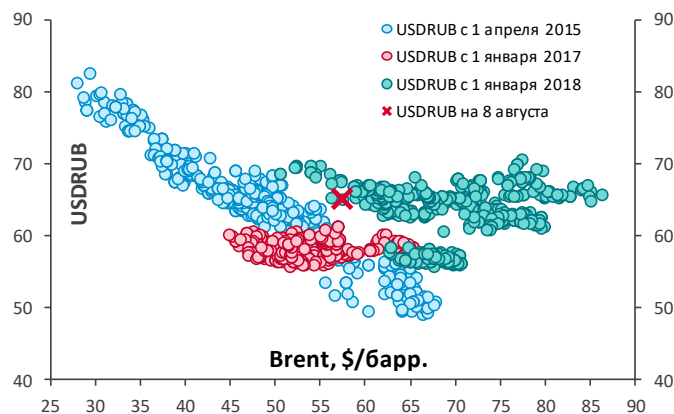
5 августа 03:30 - индекс PMI в июле, Япония
5 августа 04:45 - индекс PMI от Caixin в июле, Китай
5 августа 09:00 - индекс PMI Markit в июле, Россия
5 августа 11:00 - индекс PMI Markit Еврозоны в июле, еврозона
5 августа 11:30 - индекс PMI Markit в июле, Великобритания
5 августа 16:45 - индекс PMI Markit в июле, США
6 августа 02:30 - уровень оплаты труда в июне, Япония
6 августа 19:00 - отчет о нефти от Минэнерго США (EIA), США
6-7 августа - инфляция в июле, Россия
7 августа 16:00 - недельная инфляция, Россия
7 августа 17:30 - запасы сырой нефти в США от DOE, США
8 августа 11:00 - экономический бюллетень ЕЦБ, еврозона
9 августа 02:50 - ВВП, Япония
9 августа 04:30 - инфляция в июле, Китай
9 августа 11:30 - ВВП, Великобритания
9 августа 15:30 - индекс цен производителей в июле, США
9 августа 20:00 - число новых буровых установок от Baker Hughes, США
9-12 августа - ВВП, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

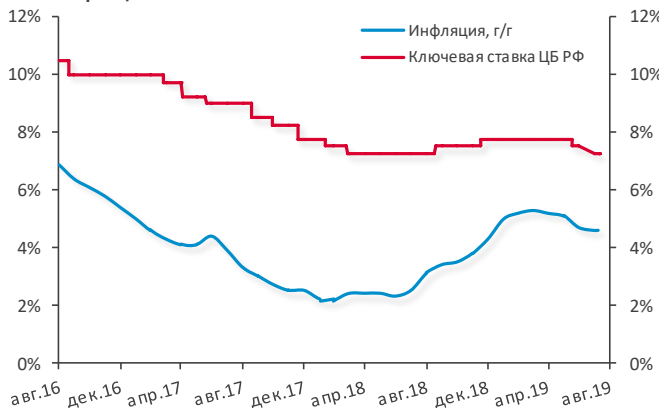
Макропоказатели	Август 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Инфляция, г/г	0,00%	4,6-4,9%	4,5-5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7-7,25%	7-7,25%
Курс USDRUB*	63-66,3	62,8-65	64-66
Курс EURRUB*	70-74	70-73	73-74

*ожидаемый торговый диапазон за период.

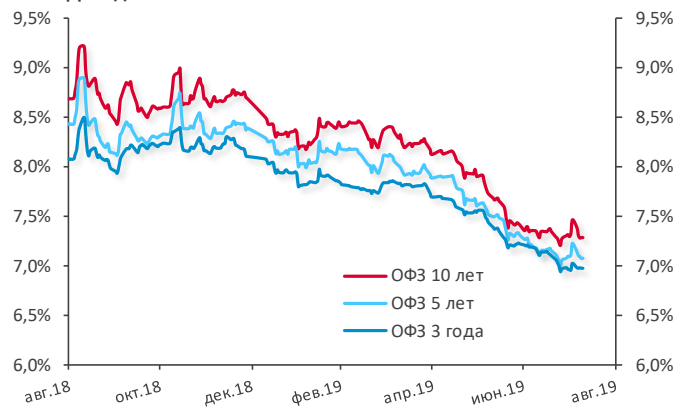
Курс рубля и нефть Brent



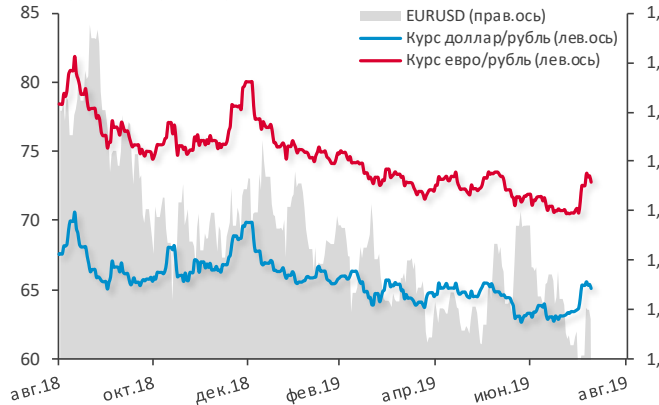
Инфляция и ключевая ставка



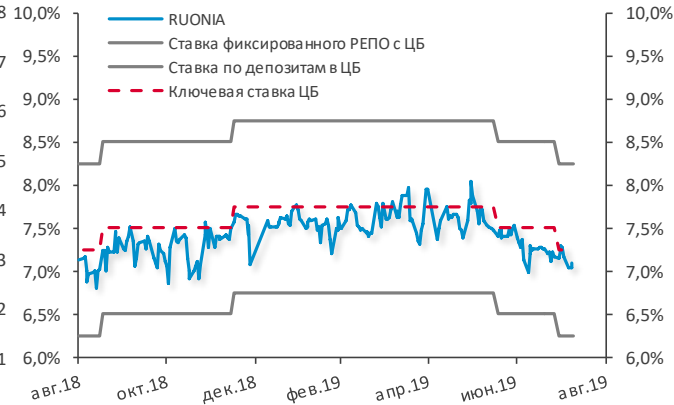
Доходности ОФЗ



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»».