

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1250	-0,8%	-4,1%	4,3%
Индекс S&P500, п.	2848	0,2%	-3,1%	0,5%
Brent, \$/барр.	58,2	-2,1%	1,5%	-14,9%
Золото, \$/тр.ун.	1521	-0,2%	1,7%	17,7%
EURUSD	1,1107	-0,3%	-0,7%	-1,0%
USDRUB	66,06	0,1%	1,6%	0,6%
EURRUB	73,40	-0,2%	0,9%	-0,3%
UST 10 лет, %	1,53	-5,2 б.п.	-19 б.п.	-87,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,35	0,5 б.п.	5,5 б.п.	-103,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Планируемые телефонные переговоры лидеров США и КНР.
- Замедление роста объемов промышленного производства в РФ.

В МИРЕ

На мировые финансовые рынки возвращается интерес к риску. Фьючерсы на основные фондовые индексы торгуются в «зеленой зоне», большинство валют развивающихся стран укрепляется к доллару США. Доходности американских казначейских облигаций продолжают стабилизироваться. Доходности 10-летних бумаг растут, находятся выше 1,55% после падения ниже 1,48% накануне. **Вчера президент США Дональд Трамп сообщил, что планирует в телефонном разговоре обсудить с лидером Китая Си Цзиньпином торговые вопросы в ближайшее время. Это поддержало рынки.**

В РОССИИ

Согласно данным Росстата, в июле рост промышленного производства составил 2,8% г/г, замедлившись с 3,3% г/г в июне, в то время как консенсус-прогноз предполагал увеличение объема промпроизводства на 3% г/г. Так, годовой рост производства в обрабатывающих отраслях снизился с 3,4% в июне до 2,8% в июле. Вместе с тем, объем производства в добывающем секторе вырос на 3% г/г в прошлом месяце после 2,3% г/г в июне. При этом добыча углеводородов, которая составляет порядка 80% добывающего сектора РФ, снизилась. Например, производство нефти сократилось на 0,7% г/г, угля – на 3,3% г/г. Добыча газа в прошлом месяце увеличилась незначительно – на 0,3% г/г. Таким образом, прирост объема производства произошел за счет других видов деятельности. Комментариев ведомство не давало. Данные указывают на то, что рост промышленного производства замедляется, что является фактором в пользу дальнейшего снижения ключевой ставки Банка России.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль умеренно укрепляется к доллару США вместе с большинством других валют развивающихся стран, торгуясь ниже 65,9 руб./\$. Кроме того, российскую валюту поддерживает дорожающая на 1,6% нефть. Уплата страховых взносов (в объеме 670 млрд руб., по нашим оценкам) вчера не оказала значительной поддержки рублю. Следующая важная дата налогового периода – 26 августа, в этот день уплачиваются основные налоги (НДС, акцизы и НДСПИ) в объеме 780 млрд руб., по нашим подсчетам. ■

Макроэкономический календарь

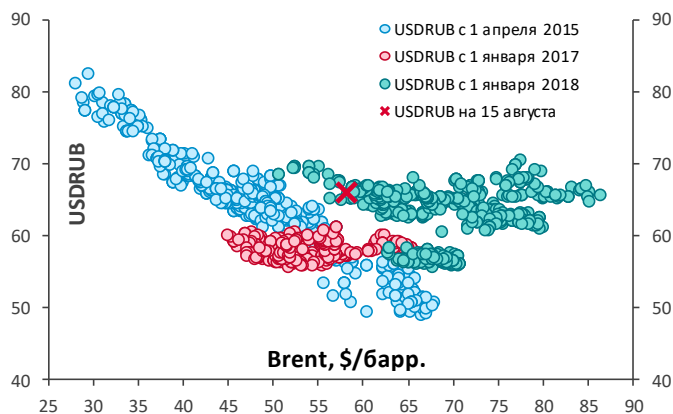
12 августа 16:00 - ВВП за 2 кв., Россия
13 августа 02:50 - индекс цен производителей в июле, Япония
13 августа 15:30 - инфляция в июле, США
14 августа 05:00 - промышленное производство в июле, Китай
14 августа 05:00 - розничные продажи в июле, Китай
14 августа 05:00 - безработица в июле, Китай
14 августа 11:30 - инфляция в июле, Великобритания
14 августа 12:00 - промышленное производство в июле, еврозона
14 августа 12:00 - ВВП за 2 кв., еврозона
14 августа 16:00 - недельная инфляция, Россия
14 августа 17:30 - запасы сырой нефти в США от DOE, США
15 августа 07:30 - промышленное производство в июне, Япония
15 августа 15:30 - розничные продажи в июле, США
15 августа 16:15 - промышленное производство в июле, США
15-16 августа - промышленное производство в июле, Россия
16 августа 17:00 - отчет Мичиганского университета в августе, США
16 августа 20:00 - число новых буровых установок от Baker Hughes, США
16-19 августа - индекс цен производителей в июле, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

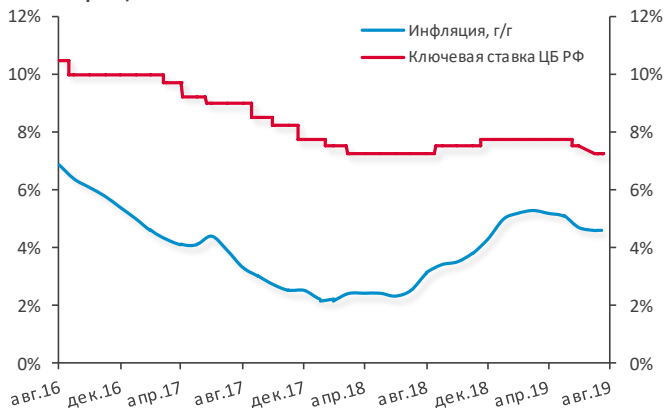
Макропоказатели	Август 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Инфляция, г/г	0,00%	4,6-4,9%	4,5-5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,25%	7-7,25%	7-7,25%
Курс USDRUB*	63-66,3	62,8-65	64-66
Курс EURRUB*	70-74	70-72	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

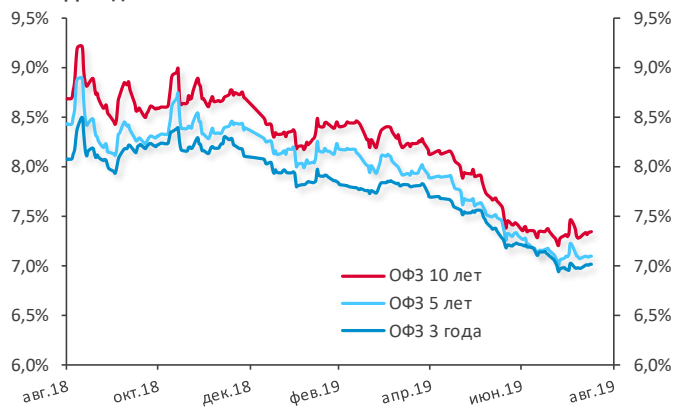
Курс рубля и нефть Brent



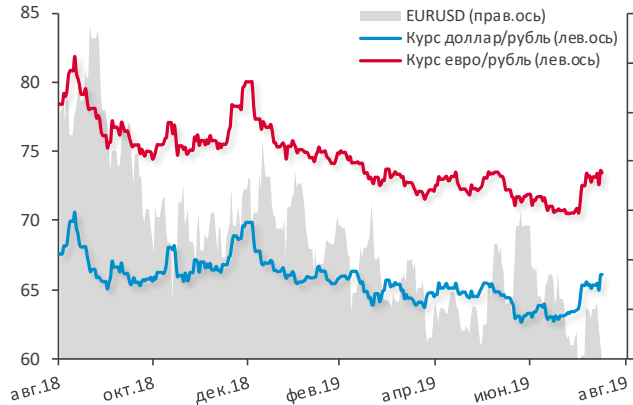
Инфляция и ключевая ставка



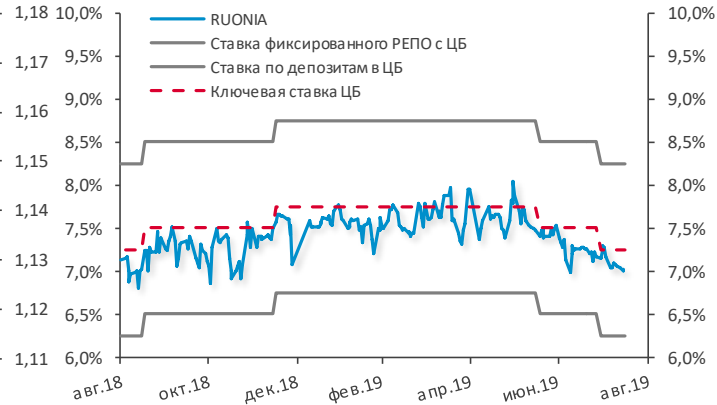
Доходности ОФЗ



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»».