

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1278	2,4%	4,3%	-17,5%
Индекс S&P500, п.	3081	0,8%	3,0%	-4,6%
Brent, \$/барр.	39,6	3,3%	9,4%	-40,0%
Золото, \$/тр.ун.	1728	-0,7%	1,0%	13,9%
EURUSD	1,1170	0,3%	1,7%	-0,4%
USDRUB	68,73	-0,6%	-2,9%	10,9%
EURRUB	76,70	-0,3%	-1,3%	10,4%
UST 10 лет, %	0,69	2,6 б.п.	-1,1 б.п.	-123,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,51	1 б.п.	0,5 б.п.	-85,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Индекс PMI Китая
- Отчет ADP о рынке труда в США
- Рост цен на нефть

В МИРЕ

Сегодня котировки активов на мировых площадках продолжают подрастать. Поводов для оптимизма сейчас немного, тем не менее, в отсутствии негатива, надежды на скорое восстановление мировой экономики определяют бычий настрой инвесторов. Индексы S&P500 и Dow Jones накануне прибавили 0,8% и 1,1% соответственно, утром фьючерсы прибавляют 0,4% и 0,7%. Инвесторы пока не придают большого значения проходящим в США протестам, а отсутствие в повестке новых сообщений с обвинениями или угрозами в адрес Китая стимулирует рост на американских площадках. В Азии сессия среды также завершается преимущественно в зеленой зоне, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng в плюсе примерно на 1,3%, китайский SSEC прибавляет 0,1%. Здесь рост котировок в том числе обеспечивают новые сигналы восстановления экономики Поднебесной, в числе которых **опубликованный сегодня изданием Caixin индекс PMI в секторе услуг, составивший в мае 55 п. против 44,4 п. месяцем ранее.** Вкупе с перешедшим в зону роста (более 50 п.) аналогичным показателем производственного сектора, а также отмеченным увеличением внутреннего спроса, можно говорить о постепенном возвращении деловой среды Китая к нормальной работе. Несмотря на это, к результатам, достигнутым до начала пандемии, вернуться пока будет проблематично – согласно опроса Caixin, китайские предприятия отмечают существенное снижение числа экспортных заказов.

На сегодня запланирована публикация ряда важной макростатистики, наибольший интерес будет прикован к данным по рынку труда. Так, свой отчет за май сегодня уже представила Германия – число безработных в крупнейшей экономике еврозоны выросло на 238 тыс. (прогноз 200 тыс.), уровень безработицы составил 6,3% против 5,8% в апреле. Во второй половине дня свой **отчет по США представит ADP, эта публикация является ориентиром, который будут оценивать инвесторы в ожидании официальной статистики в пятницу.** Согласно прогноза опрошенных Bloomberg аналитиков, **несельскохозяйственный сектор США недосчитается 9 млн рабочих мест к более чем 20 млн месяцем ранее.** Тем не менее, инвесторы ожидают таких результатов, и на ход

торгов смогут повлиять только существенные отклонения от этого прогноза. Локальное влияние на котировки сегодня также может оказать PMI в непромышленном секторе США от ISM.

Позитив на рынке нефти, связанный с вероятным продлением действующей схемы сокращения добычи странами ОПЕК++, сегодня усиливается после **публикации API данных о снижении запасов в США на 0,5 млн барр. за прошедшую неделю**. Котировки Brent утром превышают \$40/барр., оказавшись на этом уровне впервые после провала соглашения ОПЕК+ на заседании в марте. Сегодня свой отчет представит и EIA, согласно прогноза ожидается рост объемов невостребованной нефти на 3 млн барр., однако учитывая опубликованные накануне данные увеличивается вероятность их снижения, в случае чего котировки получают еще одну порцию поддержки от статистики.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы продолжают подрастать – рубль укрепляется на 0,4% и стоит около 68,4 руб./\$, индекс МосБиржи прибавляет 0,1%. Ориентиром инвесторов в российские активы остается ситуация на рынке нефти и аппетит к риску. Намеченный позитив, а именно успех переговоров ОПЕК++ о продлении текущих объемов сокращений добычи за пределы июня поддержит котировки и позволит рублю закрепиться в диапазоне 68-71 руб./\$. Продолжит поддерживать рост и спрос со стороны глобальных инвесторов, который остается высоким в связи с ожиданием смягчения денежно-кредитных условий. ■

Макроэкономический календарь

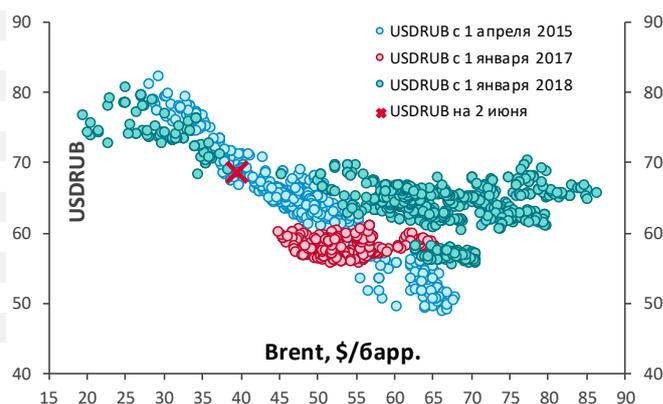
31 мая 04:00 – индекс PMI от NBS в мае, Китай
1 июня – выходной в связи с Днем Святого Духа, Германия
1 июня 09:00 – индекс PMI промышленности от Markit в мае, Россия
1 июня 17:00 – индекс PMI промышленности от ISM в мае, США
3 июня 04:45 – индекс PMI услуг от Caixin в мае, Китай
3 июня 09:00 – индекс PMI услуг от Markit в мае, Россия
3 июня 10:55 – уровень безработицы в мае, Германия
3 июня 12:00 – уровень безработицы в апреле, еврозона
3 июня 15:15 – число занятых в не с/х секторе от ADP в мае, США
3 июня 17:00 – динамика промышленных заказов в апреле, США
3 июня 17:00 – индекс PMI в непроизв. секторе от ISM в мае, США
3 июня 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
4 июня 12:00 – розничные продажи в апреле, еврозона
4 июня 14:45 – решение о ставке ЕЦБ, еврозона
4 июня 15:30 – пресс-конференция по итогам заседания ЕЦБ, еврозона
4 июня 15:30 – международная торговля в апреле, США
4 июня 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
5 июня 09:00 – динамика промышленных заказов в апреле, Германия
5 июня 15:30 – отчет о рынке труда в мае, США
5 июня 16:00 – инфляция в мае, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

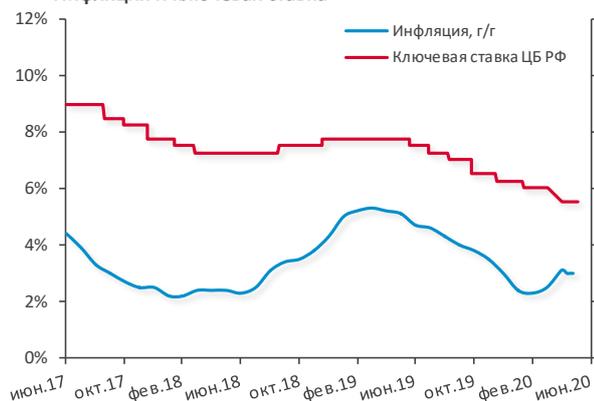
Макропоказатели	Июнь 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,5-5%	4,5-5%	4,5-5%
Курс USDRUB*	70-74	70-74	72-77
Курс EURRUB*	76-81	76-81	79-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

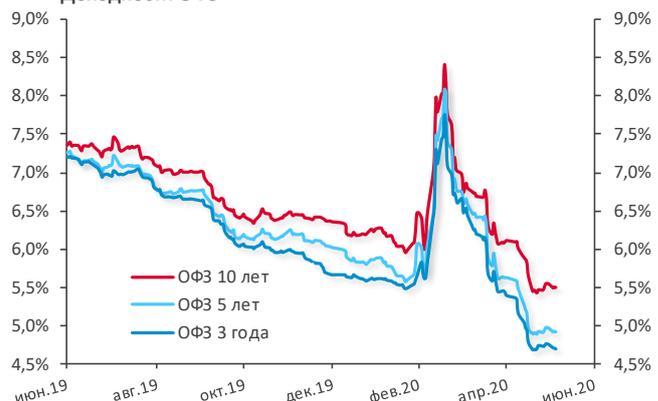
Курс рубля и нефть Brent



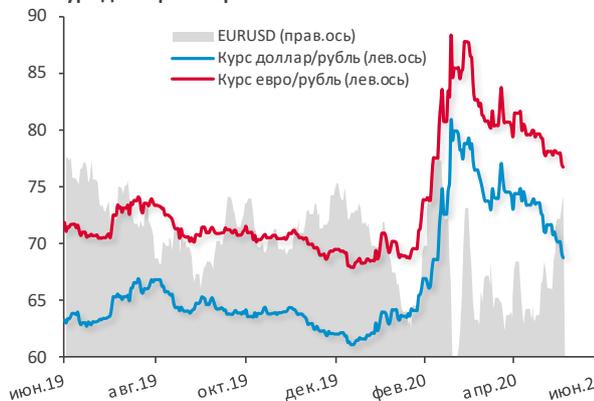
Инфляция и ключевая ставка



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, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

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 ни на 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 сведений 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. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».