

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1302	1,9%	7,4%	-15,9%
Индекс S&P500, п.	3123	1,4%	2,9%	-3,3%
Brent, \$/барр.	39,8	0,6%	14,5%	-39,7%
Золото, \$/тр.ун.	1700	-1,6%	-0,6%	12,0%
EURUSD	1,1233	0,6%	2,1%	0,2%
USDRUB	68,67	-0,1%	-3,3%	10,8%
EURRUB	77,16	0,6%	-1,3%	11,1%
UST 10 лет, %	0,75	6,1 б.п.	6,4 б.п.	-117,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,54	3 б.п.	-1,5 б.п.	-82,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Отчет ADP о рынке труда в США
- Заседание ЕЦБ
- Противостояние США и Китая

В МИРЕ

Сегодня торги на мировых площадках проходят без единой динамики после успешного завершения среды. Одним из поводов для умеренного оттока капитала из рискованных активов стало сообщение о запрете США на полеты в страну китайских авиакомпаний, что в свою очередь объясняется ответом на отказ властей Поднебесной в разрешении выполнения рейсов двух американских компаний. Тем не менее, уже сейчас конфликт выглядит близким к разрешению, так как запрет китайской стороны был связан с формальным ограничением на количество полетов за рубеж в рамках мер по борьбе с распространением коронавируса. Уже сегодня авиационный регулятор Поднебесной заявил о пересмотре этого правила для урегулирования ситуации. Накануне же на торгах в США преобладал позитив, связанный с новыми сигналами о перспективах восстановления экономики. Так, вопреки прогнозу, **число рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в США в мае по данным ADP снизилось на 2,8 млн против ожидавшихся в 9 млн** и почти 20 млн в апреле. Кроме того, майский PMI услуг от ISM также оказался лучше прогноза (44,4 п.), составив 45,4 п. против 41,8 п. в апреле. По итогу торговой сессии индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 1,4% и 2% соответственно, утром фьючерсы умеренно корректируются, теряя 0,2-0,3%. На азиатских площадках к завершению четверга единой динамики нет, гонконгский Hang Seng и китайский SSECS снизились на 0,1% на новых сигналах эскалации противостояния с США, в то время как японский NIKKEI напротив пошел на 0,4%.

Сегодня, в отсутствии новых инфоповодов, на ход торгов вряд ли повлияют неэкономические факторы – в случае отсутствия негатива в отношениях США и Китая, рынки вероятно вернутся к росту. **В экономическом календаре наиболее интересным из запланированных на сегодня событий является заседание ЕЦБ. Учитывая уже используемый регулятором набор мер поддержки, новых существенных шагов стоит ждать в первую очередь в части объемов количественного смягчения и перечня подходящих для этого активов.** Менее заметным событием станет публикация в США

еженедельной статистики о поданных заявках на пособие по безработице, прогнозируется продолжение замедления роста их числа, на этот раз до 1,8 млн.

Котировки нефти сегодня перешли к коррекции после позитивной динамики начала недели. Североморская смесь Brent утром стоит около \$39,3/барр., хотя вчера торговалась выше \$40/барр. Поводом для умеренного негатива стали сомнения участников рынка в способности ОПЕК++ продлить действующие ограничения добычи, при этом сообщается о согласии на этот шаг России и Саудовской Аравии. Кроме того, по видимому заседание так и не удалось перенести с 10 июня на сегодня, что несколько затягивает процесс и создает риски для принятия решения.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы корректируются, продолжая следовать за ценами на нефть – рубль теряет около 0,5% и стоит 69 руб./\$, индекс МосБиржи снижается на 0,9%. Динамика торгов в течение недели подтверждает, что инвесторы в рублевый сегмент продолжают ориентироваться на нефтяные котировки, еще одним фактором остается аппетит к риску со стороны глобальных участников рынка. Новостной фон этой недели в нефти выглядит исчерпанным, котировки рубля в четверг и пятницу могут закрепиться вблизи текущего уровня в диапазоне 68,5-69,5 руб./\$, однако в перспективе ближайшей недели реалистичной выглядит динамика в пределах 68-71 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

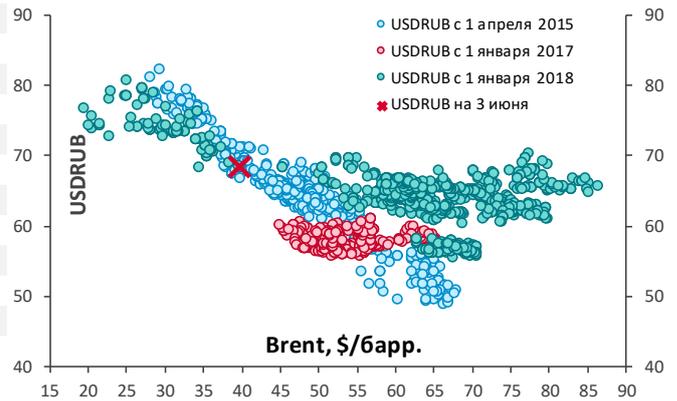
31 мая 04:00 – индекс PMI от NBS в мае, Китай
1 июня – выходной в связи с Днем Святого Духа, Германия
1 июня 09:00 – индекс PMI промышленности от Markit в мае, Россия
1 июня 17:00 – индекс PMI промышленности от ISM в мае, США
3 июня 04:45 – индекс PMI услуг от Caixin в мае, Китай
3 июня 09:00 – индекс 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

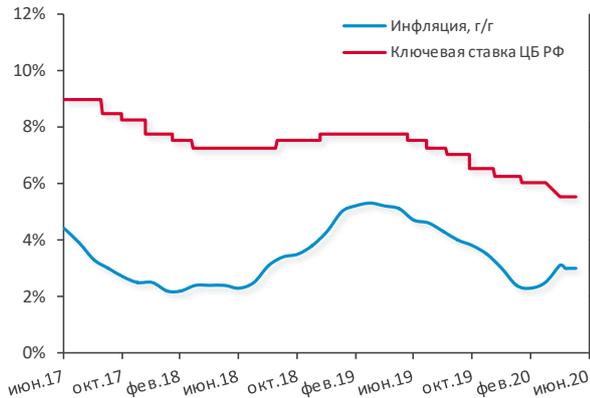
Макропоказатели	Июнь 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,5-5%	4,5-5%	4,5-5%
Курс USDRUB*	69-73	69-73	70-75
Курс EURRUB*	75-80	75-80	77-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

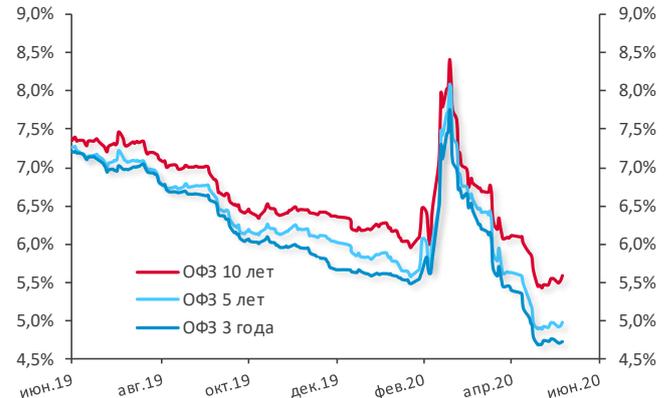
Курс рубля и нефть Brent



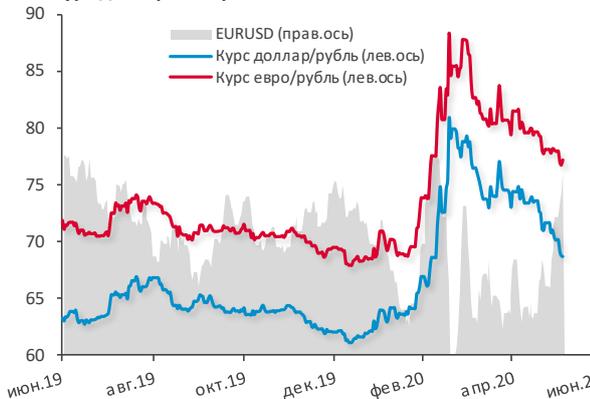
Инфляция и ключевая ставка



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».