

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1240	-0,6%	-1,3%	-20,0%
Индекс S&P500, п.	3053	1,5%	-2,1%	-5,5%
Brent, \$/барр.	41,7	1,7%	-3,2%	-36,8%
Золото, \$/тр.ун.	1773	0,1%	1,0%	16,8%
EURUSD	1,1242	0,2%	-0,2%	0,3%
USDRUB	69,99	0,3%	1,4%	12,9%
EURRUB	78,69	0,5%	1,1%	13,3%
UST 10 лет, %	0,62	-1,8 б.п.	-8,5 б.п.	-129,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,71	2,5 б.п.	8,5 б.п.	-65,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в США
- Закон о нац. безопасности Гонконга
- Выступление Дж. Пауэлла в Конгрессе

В МИРЕ

Утром активы на мировых площадках торгуются без единой динамики, преимущественно подрастая после позитивных итогов понедельника в США. Накануне сессия проходила под влиянием сильной статистики из США, где индекс незавершенных сделок по продаже на рынке недвижимости в мае оказался ощутимо выше ожидаемых 18,9% и составил 44,3% м/м. Также для американского рынка позитивными стали сообщения о получении Boeing разрешения на проведение тестовых полетов 737MAX, что стало поводом для роста акций компании на 14% и оказало влияние на динамику индексов. Кроме того, был опубликован текст запланированного на сегодня выступления председателя совета директоров ФРС в Палате представителей, в котором Пауэлл более позитивно оценивает текущую ситуацию в экономике, в то время как по итогам заседания 10 июня регулятор давал мрачные прогнозы, насторожившие инвесторов. Ключевой фактор риска, а именно ускорившееся в последние дни в США развитие пандемии, пока остается на втором плане в связи с уверенностью инвесторов в недопустимости новых жестких карантинных мер, способных навредить экономике. По итогам понедельника американские индексы S&P500 и Dow Jones оказались в зеленой зоне, прибавив 1,5% и 2,3% соответственно, утром фьючерсы умеренно корректируются на 0,3-0,4%. Японский NIKKEI во вторник прибавил 1,3%, гонконгский Hang Seng и китайский SSEС растут не так выражено, прибавляя 0,4% и 0,8% соответственно, несмотря на позитивную публикацию индексов деловой активности, которые снова оказались выше нейтральной отметки. **Сдерживающим фактором здесь выступает одобрение закона о нацбезопасности Гонконга Всекитайским Собранием Народных Представителей**, который является высшим законодательным органом КНР. Это решение наверняка повлечет за собой санкции, а первые комментарии официальных лиц США мы скорее всего увидим уже сегодня.

Наиболее ожидаемым экономическим событием среды станет выступление Дж. Пауэлла в Палате представителей, в котором инвесторы продолжат искать намеки на дальнейшие действия регулятора по стимулированию экономики, а также оценивать его

риторику о перспективах восстановления экономики в условиях наличия большого массива макроданных за май и опережающих индикаторов за июнь. **Среди публикации макростатистики, наибольший интерес будет прикован к июньскому индексу PMI в Чикаго, а также индексу доверия потребителей от СБ.** Еврозона представит свой отчет об инфляции в июне, от которого аналитики не ждут экстраординарной динамики.

Котировки нефти утром умеренно снижаются после значительного роста накануне. Сегодня опасения участников рынка о перспективах восстановления равновесия снова преобладают после сообщения о прогрессе в переговорах о возобновлении экспорта нефти из Ливии. Brent утром стоит около \$41,5/барр., вечером будет представлен отчет API о запасах в США, который задаст ориентир перед завтрашней публикацией Минэнерго.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются разнонаправленно – рубль теряет позиции вслед за снижением цен на нефть и стоит около 70,5 руб./\$, фондовый рынок остается вблизи значений открытия, умеренно подрастая. Курс рубля на фоне стабилизации нефтяных котировок вблизи \$40 за баррель сорта Brent, закрепился около отметки в 70 руб./\$. Укреплению рубля в ближайшее время будет мешать снижение спроса на рискованные активы со стороны глобальных инвесторов как на фоне растущих рисков развития второй волны коронавируса, так и на фоне замедления вливания ликвидности на рынки (в последние две недели баланс ФРС впервые за последние полгода сокращался). Более того, третий квартал связан с выраженным сезонным снижением притока валюты по текущему счету платежного баланса, что также ограничивает потенциал рубля к укреплению. Поэтому в среднесрочной перспективе мы ожидаем сохранения рубля в диапазоне 68,5-70 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

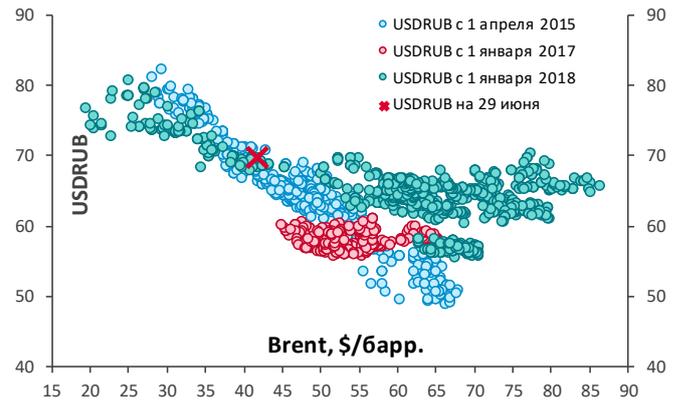
29 июня 12:00	– экономические ожидания бизнеса, еврозона
29 июня 15:00	– предв. инфляция в июне, Германия
30 июня 04:00	– индекс PMI от NBS в июне, Китай
30 июня 12:00	– предв. инфляция в июне, еврозона
30 июня 17:00	– индекс уверенности потребителей в июне, США
1 июля	– выходной в связи с днем голосования, Россия
1 июля 04:45	– индекс PMI от Caixin в июне, Китай
1 июля 09:00	– розничные продажи в мае, Германия
1 июля 09:00	– индекс PMI промышленности от Markit, Россия
1 июля 09:00	– уровень безработицы в июне, Германия
1 июля 15:15	– отчет ADP о рынке труда в июне, США
1 июля 17:00	– индекс PMI от ISM в июне, США
1 июля 17:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
2 июля 12:00	– уровень безработицы в мае, еврозона
2 июля 15:30	– отчет о рынке труда в июне, США
2 июля 15:30	– торговый баланс в мае, США
2 июля 15:30	– число поданных заявок на пособие по безработице, США
2 июля 17:00	– динамика промышленных заказов в мае, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

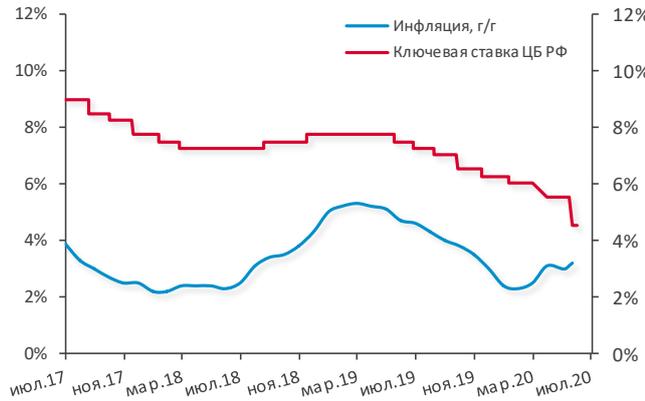
Макропоказатели	Июнь 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	3,3-3,5%	3,3-3,5%	3,5-3,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,5-5%	4,5-5%	4,5-5%
Курс USDRUB*	67-70	67-70	68-72
Курс EURRUB*	73-76	73-76	76-81

*ожидаемый торговый диапазон за период.

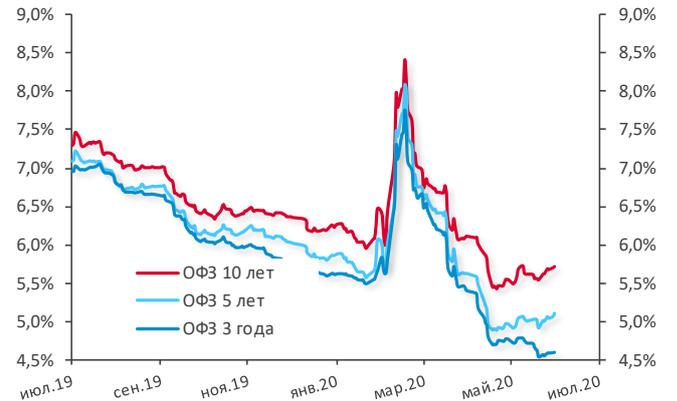
Курс рубля и нефть Brent



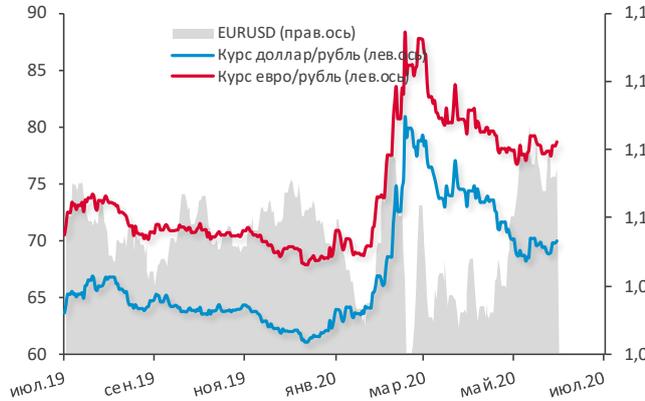
Инфляция и ключевая ставка



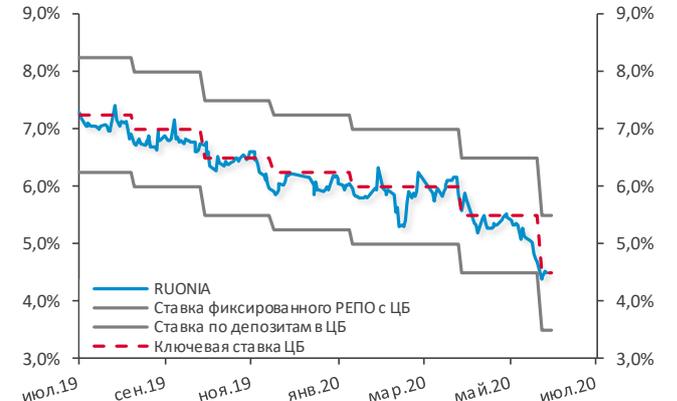
Доходности ОФЗ



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».