

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1213	0,0%	-5,4%	-21,7%
Индекс S&P500, п.	3116	0,5%	2,1%	-3,6%
Brent, \$/барр.	42,0	2,1%	4,3%	-36,3%
Золото, \$/тр.ун.	1770	-0,6%	0,5%	16,7%
EURUSD	1,1251	0,2%	0,0%	0,3%
USDRUB	71,28	0,0%	3,5%	15,0%
EURRUB	80,00	0,0%	2,8%	15,2%
UST 10 лет, %	0,68	2 б.п.	-0,3 б.п.	-124,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,91	0 б.п.	28 б.п.	-45,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Данные о рынке труда в США
- Закон о нацбезопасности Гонконга
- Сокращение запасов нефти в США

**В МИРЕ**

Сегодня торги на мировых площадках преимущественно проходят в зеленой зоне. Опубликованные накануне важные макроданные сформировали скорее нейтральный фон – с одной стороны **индекс PMI промышленности от ISM оказался выше нейтральной отметки и составил 52,6 п. против прогноза в 49,5 п., в то же время отчет ADP о рынке труда в США не оправдал ожидания аналитиков, рост числа занятых в несельскохозяйственном секторе составил 2,4 млн против прогноза в 3 млн.** Американские индексы подошли к завершению торгов среды без единой динамики – S&P500 прибавил 0,5%, в то время как Dow Jones снизился на 0,3%, однако уже утром фьючерсы прибавляют 0,4-0,6%, поводом для оптимизма стали сообщения об успехе испытаний вакцины от коронавируса. Торги четверга в Азии также завершаются позитивно – японский NIKKEI в плюсе на 0,1%, китайский SSEC и гонконгский Hang Seng прибавили 2,1% и 2,6% несмотря на ухудшение риторики США в отношении Китая в связи с окончательным принятием законопроекта о нацбезопасности Гонконга.

Сегодня в течение дня внимание инвесторов будет приковано к **публикации макроданных в США, где будет представлен официальный отчет о состоянии рынка труда в июне. Аналитики ожидают продолжения восстановления занятости – согласно прогнозу, число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе составит 3 млн, безработица при этом снизится до 12,3% с текущих 13,3%.** Тем не менее, оценка ADP дает основания полагать, что итоговые цифры могут оказаться ниже, что в свою очередь создаст умеренный негативный фон в течение дня. Также сегодня будут представлены отчеты о промышленных заказах и торговом балансе США в мае, которые по-видимому останутся незамеченными в связи с публикацией более актуальных данных о занятости.

На рынок нефти позитив вернулся после неожиданного **снижения запасов нефти в США, которое согласно отчету Минэнерго составило 7,2 млн барр. за неделю.** Кроме того, инвесторов порадовала остановка роста производства в США, которая не изменилась и

составила 11 млн барр./сутки. Сегодня утром Brent стоит более \$42,3/барр., дальнейшая динамика во многом будет зависеть от аппетита глобальных инвесторов к риску.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром уверенно подрастают – рубль прибавляет более 1% после роста нефтяных котировок и стоит около 70,3 руб./\$, индекс МосБиржи в плюсе на 1,1%. 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 со стороны ФРС. 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 68,5-70руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

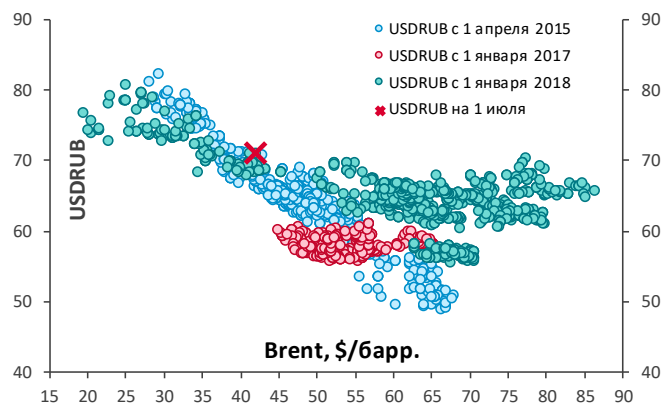
29 июня 12:00	– экономические ожидания бизнеса, еврозона
29 июня 15:00	– предв. инфляция в июне, Германия
30 июня 04:00	– индекс PMI от NBS в июне, Китай
30 июня 12:00	– предв. инфляция в июне, еврозона
30 июня 17:00	– индекс уверенности потребителей в июне, США
1 июля	– выходной в связи с днем голосования, 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**

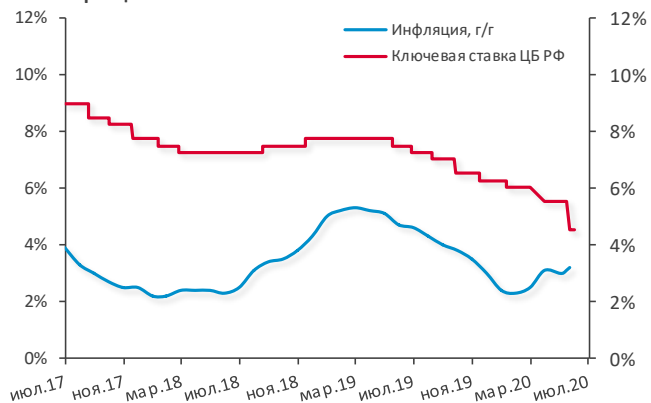
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-79	75-81	76-82

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

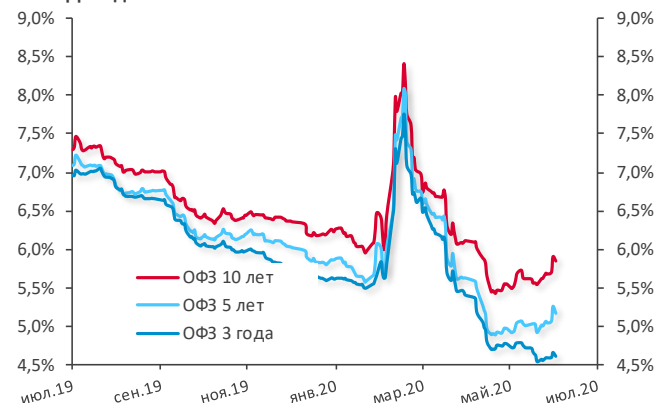
**Курс рубля и нефть Brent**



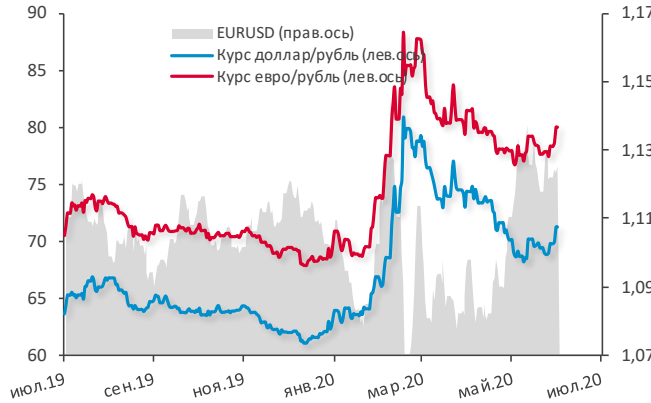
**Инфляция и ключевая ставка**



**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](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto: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».*