

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1248	2,9%	-0,7%	-19,4%
Индекс S&P500, п.	3130	0,5%	1,5%	-3,1%
Brent, \$/барр.	43,1	2,6%	5,1%	-34,6%
Золото, \$/тр.ун.	1775	0,3%	0,7%	17,0%
EURUSD	1,1239	-0,1%	0,2%	0,2%
USDRUB	70,55	-1,0%	2,2%	13,8%
EURRUB	79,33	-0,8%	2,4%	14,2%
UST 10 лет, %	0,67	-0,6 б.п.	-1,6 б.п.	-124,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,86	-5 б.п.	16,5 б.п.	-50,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Данные о рынке труда в США
- Распространение коронавируса в США
- Финальные индексы PMI еврозоны

В МИРЕ

Утром на мировых площадках сложилась преимущественно оптимистичная динамика. **Поводом для роста активов стала публикация данных о рынке труда в США, которая оказалась лучше прогноза и говорит о восстановлении экономики ускоренными темпами в июне после сильной статистики мая.** Так, число новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США за месяц составило 4,8 млн при прогнозе в 3 млн, уровень безработицы при этом составил в июне 11,1% при прогнозе в 12,3%. Несколько ослабили позитив данные о поданных заявках на пособие по безработице, число которых оказалось сопоставимым с данными прошлой недели, при этом количество получающих пособие людей за этот период не снизилось. Еще одним фактором, провоцирующим осторожное поведение инвесторов, остается коронавирус – **накануне в США был обновлен рекорд дневного прироста заболевших, было выявлено более 52 тыс. новых случаев.** Несмотря на замедление «открытия» экономики рядом штатов, администрация президента пока избегает ввода централизованных мер, которые могут нанести экономике ощутимый вред. По итогам четверга американские индексы S&P500 и Dow Jones остались в плюсе на 0,5% и 0,4% соответственно, утром фьючерсы прибавляют еще 0,1-0,3%. Азиатские площадки подрастают увереннее в отсутствии негатива от эпидемиологической обстановки. Японский NIKKEI к закрытию пятницы подрос на 0,7%, гонконгский Hang Seng и китайский SSEС прибавили 1% и 2% соответственно несмотря на сообщения о том, что пакет санкций от США уже согласован Конгрессом и отправился на подпись Д. Трампу.

В течение дня активность торгов будет пониженной в связи с выходным в США, где отмечается День Независимости, а также отсутствием запланированных на день публикаций статистики, способных ощутимо повлиять на котировки активов на мировых площадках. **Главным макрособытием дня становятся уже опубликованные финальные данные индексов PMI стран еврозоны за июнь, оказавшиеся несколько выше предварительных значений.** Так, композитный индекс деловой активности в Германии составил 47 п., превысив предварительный на 1,2 п., в целом для еврозоны композитный

показатель составил 48,5 п., превысив предварительный на 1 п. Тем не менее значение ниже 50 п., говорит о том, что экономическая активность остается подавленной.

Котировки нефти сегодня перешли к снижению после достижения максимумов с марта накануне. Утром цена североморской Brent теряет более 1% и составляет \$42,7/барр. Поводом для негатива стали сообщения из США об ускорении распространения коронавируса, что в свою очередь несет риски замедления восстановления спроса на энергоресурсы в США. В течение дня не стоит ожидать от нефти высокой волатильности в связи с выходным в США.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются вблизи значений открытия – рубль укрепляется в пределах 0,1% и стоит около 70,5 руб./\$, индекс МосБиржи напротив снижается на 0,1%. 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

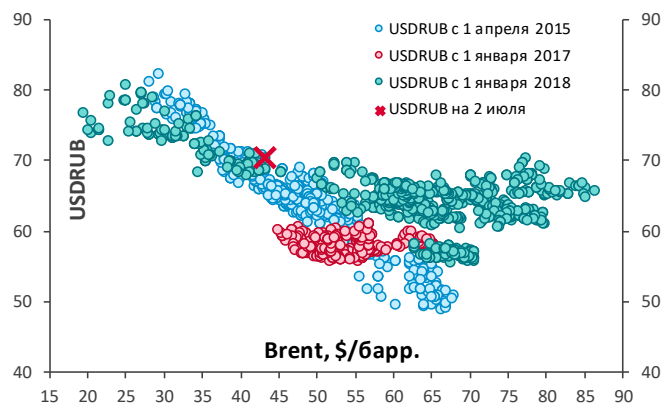
29 июня 12:00	– экономические ожидания бизнеса, еврозона
29 июня 15:00	– предв. инфляция в июне, Германия
30 июня 04:00	– индекс PMI от NBS в июне, Китай
30 июня 12:00	– предв. инфляция в июне, еврозона
30 июня 17:00	– индекс уверенности потребителей в июне, США
1 июля	– выходной в связи с днем голосования,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

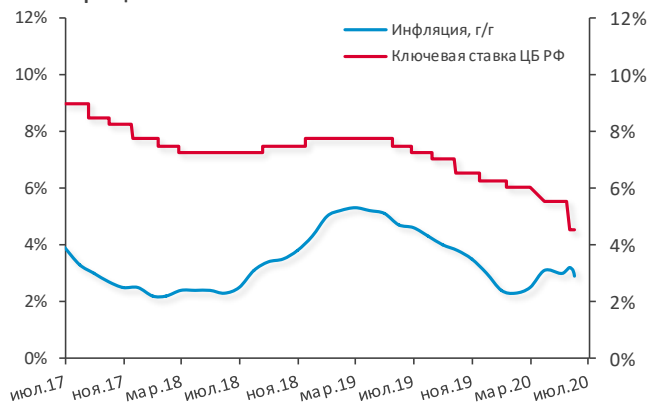
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	75-79	75-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

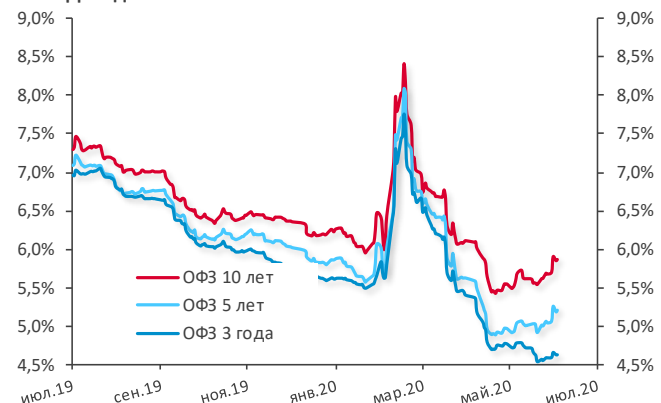
Курс рубля и нефть Brent



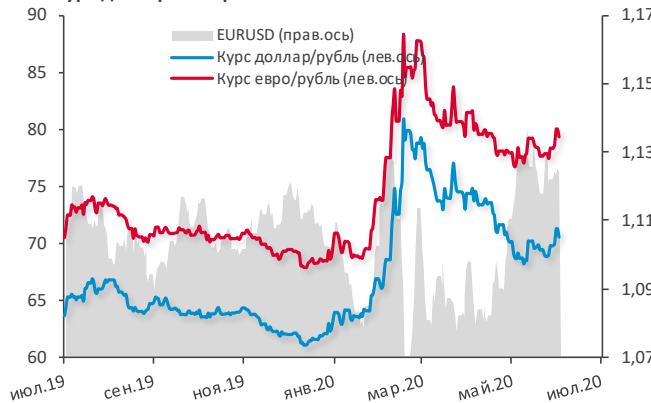
Инфляция и ключевая ставка



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
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».