

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1234	-0,9%	-1,1%	-20,3%
Индекс S&P500, п.	3152	-0,6%	0,7%	-2,4%
Brent, \$/барр.	42,4	-2,2%	-1,8%	-35,8%
Золото, \$/тр.ун.	1804	-0,3%	1,6%	18,9%
EURUSD	1,1285	-0,4%	0,4%	0,6%
USDRUB	70,92	-0,3%	0,5%	14,4%
EURRUB	80,00	-0,7%	0,8%	15,2%
UST 10 лет, %	0,61	-5,1 б.п.	-5,6 б.п.	-130,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,75	-8 б.п.	-11 б.п.	-61,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в США
- Сезон отчетностей в США
- Снижение цен на нефть

В МИРЕ

Сегодня котировки активов по всему миру снижаются в отсутствии выраженных информационных поводов. Ключевым фактором нисходящей коррекции в этой ситуации остаются опасения инвесторов, связанные с продолжающейся острой фазой эпидемии коронавируса в США, где накануне число новых выявленных случаев превысило 60 тыс. Новым поводом, оказывающим давление на рынки, стал **стартовавший в США сезон отчетностей за 2 квартал, который вероятно стал наиболее тяжелым периодом пандемии**, на который пришелся пик ограничений во всем мире. Опубликованные данные о числе поданных заявок на пособие по безработице в целом оправдали ожидания аналитиков, составив 1,32 млн против прогноза в 1,38 млн и не оказали влияние на ход котировок. Итогом торгов четверга на рынке США стало снижение индексов S&P500 и Dow Jones на 0,6% и 1,4% соответственно, утром фьючерсы теряют еще 0,7-0,8%. Торги пятницы на площадках Азии завершаются для большинства активов в красной зоне вслед за негативом из США – японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng теряют 1% и 2,3% соответственно, китайский SSEС в минусе на 2% после успешной первой половины недели. Котировки нефти продолжают снижаться вслед за прочими рисковыми активами на фоне усиления опасений, связанных с ускорением распространения коронавируса в США, утром Brent стоит около \$41,4/барр.

В отсутствии существенных макрособытий коронавирус выходит на передний план, ежедневные отчеты о динамике заболеваемости заставили инвесторов отложить инвестиции в высокодоходные бумаги на фоне повышенных рисков. В экономическом календаре на сегодня не запланировано событий, способных переломить нисходящий тренд. Кроме того, участники торгов проявляют повышенную осторожность в связи с начавшимся на этой неделе сезоном отчетностей.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российская валюта сегодня теряет позиции вслед за нефтью и прочими рисковыми активами, утром торги проходят вблизи отметки 71,2 руб./\$, индекс Мосбиржи остается вблизи значений открытия. Дополнительное давление на рублевый сегмент будет связано со снижением операций Минфина на валютном рынке, рубль вряд ли сможет в ближайшее время укрепиться ниже 70 руб./\$, при этом фундаментальные факторы, в частности снижение притока валюты по текущему счету платежного баланса к концу третьего квартала, будут подталкивать курс к отметке 72-73 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

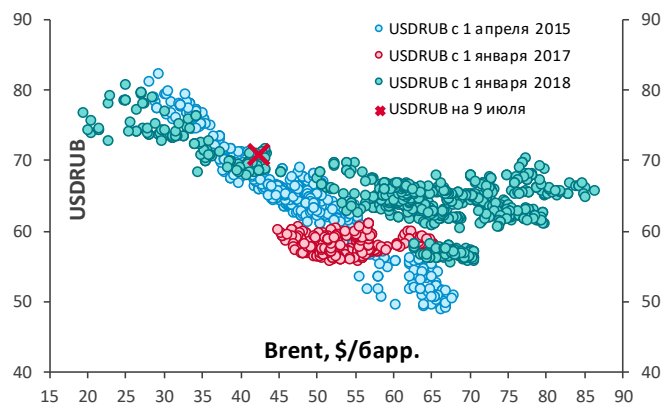
6 июля 11:30 – индекс ожиданий бизнеса от Sentix, еврозона
6 июля 12:00 – розничные продажи в мае, еврозона
6 июля 16:45 – финальный индекс PMI от Markit в июне, США
6 июля 17:00 – индекс PMI услуг от ISM в июне, США
7 июля 09:00 – индекс промпроизводства в мае, Германия
8 июля – уровень инфляции в июне, Россия
8 июля 12:00 – публикация экономического прогноза ЕК, еврозона
8 июля 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
8 июля 22:00 – потребительское кредитование в мае, США
9 июля 02:50 – промышленные заказы в мае, Япония
9 июля 04:30 – уровень инфляции в июне, Китай
9 июля 09:00 – данные внешней торговли в мае, Германия
9 июля 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
10 июля 11:00 – ежемесячный отчет МЭА

Прогноз основных макроэкономических показателей

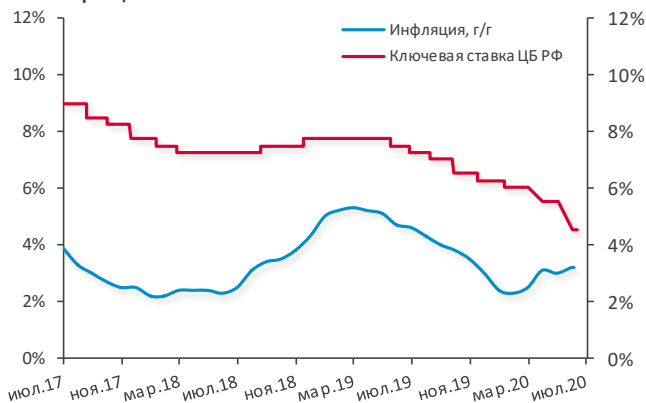
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-79	76-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

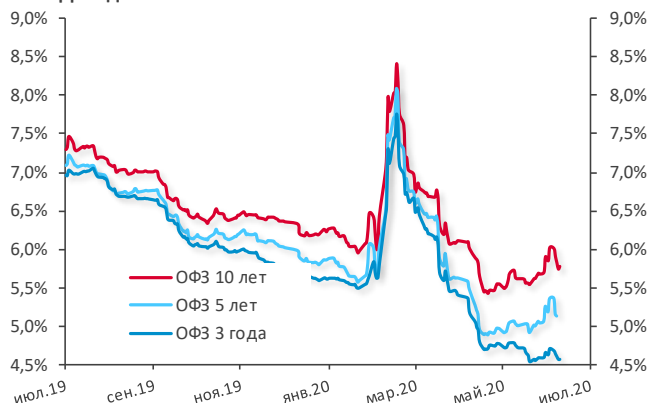
Курс рубля и нефть Brent



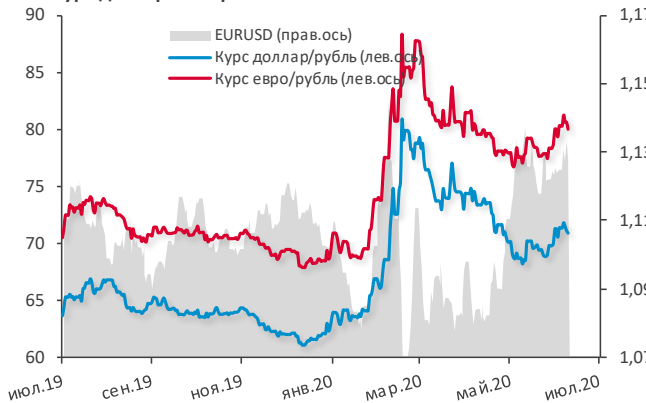
Инфляция и ключевая ставка



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 необходима 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».