

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1246	0,9%	0,8%	-19,6%
Индекс S&P500, п.	3185	1,0%	1,8%	-1,4%
Brent, \$/барр.	43,2	2,1%	1,0%	-34,5%
Золото, \$/тр.ун.	1799	-0,3%	1,3%	18,5%
EURUSD	1,1300	0,1%	0,5%	0,8%
USDRUB	70,73	-0,3%	-0,9%	14,1%
EURRUB	79,88	-0,2%	-0,5%	15,0%
UST 10 лет, %	0,64	3,1 б.п.	-2,5 б.п.	-127,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,78	3,5 б.п.	-24,5 б.п.	-58 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в США
- Макростатистика США и Китая за июнь
- Заседание ЕЦБ

В МИРЕ

В течение завершившейся недели торги на мировых площадках проходили без единой динамики. В отсутствии существенных макрособытий внимание инвесторов было сосредоточено вокруг **продолжившей ухудшаться ситуации с коронавирусом в США, где число выявленных за сутки случаев превышало 60 тыс.** Беспокойство участников торгов по-прежнему связано с риском ввода новых ограничений и замедления снятия действующих, что может ощутимо повлиять на ход восстановления экономики.

Экономический календарь предстоящей недели более насыщен событиями – среди них выделяются **публикации июньских данных о потребительской инфляции в США, розничных продажах и промпроизводстве США и Китая, статбюро КНР также представит первую оценку ВВП во втором квартале и данные внешней торговли в июне.** Последний индикатор имеет важное политическое значение – до сих пор в течение 2020 года Китай не смог нарастить импорт товаров из США в соответствии с принятыми в рамках торговой сделки обязательствами, и, если итоговая цифра первого полугодия не оправдает ожиданий, антикитайская риторика США может усилиться, что негативно скажется на рынках. Оптимизм ожиданий от данных по США связан с удачной публикацией статистики рынка труда в начале месяца, которая свидетельствует о продолжении в июне восстановления американской экономики опережающими темпами. **В Европе наиболее заметным событием станет заседание ЕЦБ,** от которого, однако, вряд ли стоит ждать экстраординарных результатов.

Нефть завершила неделю в зеленой зоне несмотря на рост запасов в США – поддержку котировкам оказывали надежды инвесторов на восстановление спроса в Китае, макроданные которого сигнализируют о продолжающемся восстановлении экономики. Котировки Brent в пятницу закрепились выше \$43/барр. Добавила позитива публикация отчета МЭА – согласно оценке агентства спрос на нефть в 2020 году сократится на 7,9 млн барр. сутки против предыдущей оценки в 8,1 млн барр. В течение недели нефть продолжит следовать за прочими рисковыми активами.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент по-видимому продолжит следовать за глобальными трендами в отсутствии локальных инфоповодов – снижение операций Минфина на валютном рынке в рамках бюджетного правила уже заложено в текущие котировки, а вновь поднятая тема санкций сошла на нет после опровергающих комментариев со стороны военных структур США. Определяющим фактором в рубле остается динамика цен на нефть, однако здесь новостной фон остается спокойным, в связи с чем котировки по-видимому также продолжат следовать за аппетитом инвесторов к риску. В связи с этим мы не ожидаем высокой волатильности в российском сегменте, рубль, вероятно, останется в диапазоне 70-71,5 руб./\$, на фондовой секции высоки шансы увидеть рост. ■

Макроэкономический календарь

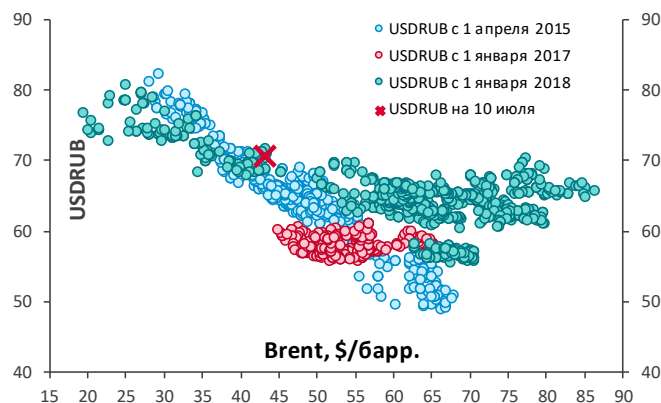
- 14 июля – данные внешней торговли в июне, Китай
- 14 июля 09:00 – инфляция в июне, Германия
- 14 июля 12:00 – экономические ожидания от ZEW в июле, Германия
- 14 июля 12:00 – индекс промпроизводства в мае, еврозона
- 14 июля 15:30 – инфляция в июне, США
- 15 июля – индекс промпроизводства в июне, Россия
- 15 июля 15:30 – индекс промышленности от ФРБ Нью-Йорка, США
- 15 июля 16:15 – индекс промпроизводства в июне, США
- 15 июля 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 16 июля 05:00 – динамика инвестиций в июне, Китай
- 16 июля 05:00 – динамика розничных продаж в июне, Китай
- 16 июля 05:00 – индекс промпроизводства в июне, Китай
- 16 июля 05:00 – ВВП во 2 кв. 2020 г., Китай
- 16 июля – заседание ЕЦБ, еврозона
- 16 июля 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
- 16 июля 15:30 – динамика розничных продаж в июне, США
- 16 июля 15:30 – индекс активности бизнеса от ФРБ Филадельфии, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

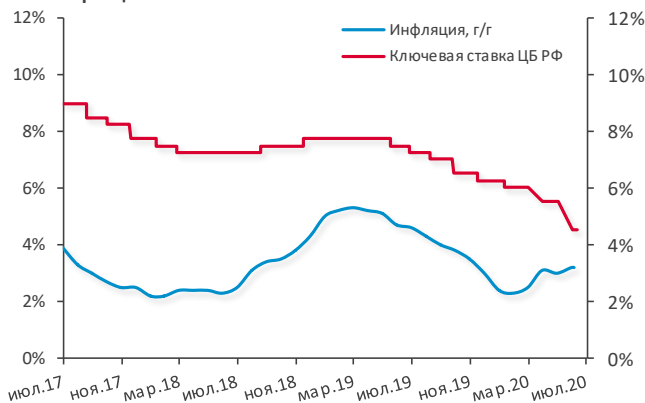
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-79	76-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

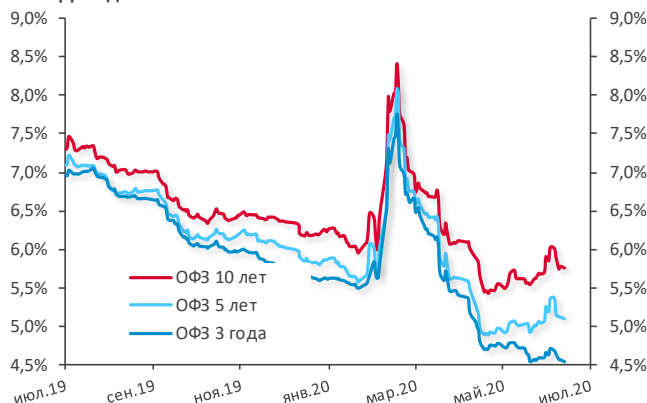
Курс рубля и нефть Brent



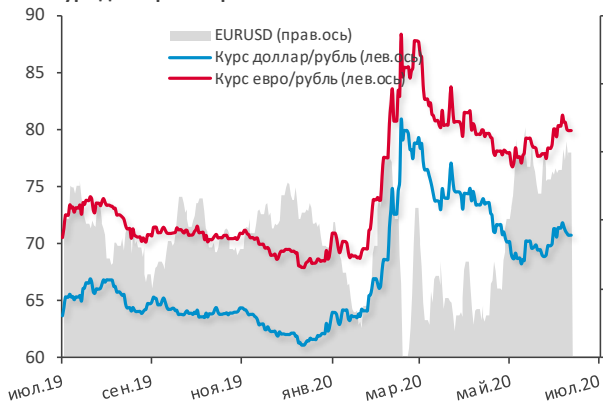
Инфляция и ключевая ставка



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».