

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1235	-0,9%	-1,0%	-20,3%
Индекс S&P500, п.	3155	-0,9%	-0,8%	-2,3%
Brent, \$/барр.	42,7	-1,2%	-0,9%	-35,3%
Золото, \$/тр.ун.	1803	0,2%	1,0%	18,8%
EURUSD	1,1344	0,4%	0,3%	1,2%
USDRUB	70,97	0,3%	-1,2%	14,5%
EURRUB	80,51	0,8%	-0,9%	15,9%
UST 10 лет, %	0,62	-2,6 б.п.	-5,8 б.п.	-129,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,75	-3 б.п.	-26 б.п.	-61 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Ограничительные меры в США
- Сезон отчетностей в США
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

Во вторник активы на мировых площадках преимущественно торгуются в красной зоне. Поводом для коррекции остается негатив, связанный с быстрым распространением коронавируса в США. Пессимизм относительно перспектив экономики укрепился после того, как **власти Калифорнии вернули часть отмененных ранее ограничительных мер, которые в первую очередь коснутся предприятий сферы услуг.** Возобновление ограничений для одного из наиболее населенных штатов страны неизбежно скажется на темпах восстановления американской экономики, кроме того, они могут подтолкнуть к аналогичному шагу власти прочих штатов с неблагоприятной эпидемиологической обстановкой. Торги понедельника на американском рынке начались позитивно, однако в ходе дня растеряли рост – S&P500 снизился на 1%, Dow Jones остался вблизи уровней открытия, утром фьючерсы не показывают определенной динамики. На азиатских площадках также преобладает негатив, к закрытию вторника японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng подошли в минусе на 0,9% и 1,6% соответственно. Китайский SSEC потерял 0,8% несмотря на позитивную статистику внешней торговли КНР за июнь, которая показала рост относительно значений прошлого года, а именно импорта на 2,7% и экспорта на 0,5%, что свидетельствует о восстановлении внутреннего и внешнего спроса. Сводит на нет позитив от статистики продолжающееся обострение отношений США и Китая.

В течение дня наиболее интересной для инвесторов станет **публикация данных об инфляции в США в июне**, прогноз аналитиков для показателя складывается на уровне 0,5% м/м, ощутимые отклонения от прогноза могут существенно повлиять на ход торгов. **Позже комментарии дадут глава ФРБ Сент-Луиса Д. Буллард и член совета управляющих ФРС Л. Брэйнард, которые наверняка представят свою интерпретацию этим данным.** Кроме того, сегодня стартует цикл публикации отчетностей крупнейших компаний США, первыми свои квартальные данные представят банки. В Европе был опубликован индекс ZEW об экономических ожиданиях бизнеса Германии в июле, который соответствовал ожиданиям аналитиков.

Котировки нефти снижаются, марка Brent утром теряет в цене около 1% и сейчас торгуется вблизи \$42,2/барр. Поводом для негатива остаются опасения инвесторов о невозможности достижения баланса спроса и предложения на рынке в ближайшие недели. Новые связанные с коронавирусом ограничения в США усиливают беспокойство, особенно на фоне **приближающегося заседания ОПЕК+, запланированного на завтра. Уже сегодня состоится встреча технического комитета соглашения, на текущий момент риторика участников сводится к постепенному восстановлению добычи с августа на 2 млн барр./сутки.** С учетом риска новой волны снижения спроса в США, а также обострения отношений США и Китая, увеличение мировой добычи может стать причиной снижения котировок в ближайшие дни.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент продолжает следовать за глобальными трендами в отсутствии локальных инфоповодов – рубль утром слабеет на 0,3% и торгуется вблизи 71,2 руб./\$, индекс МосБиржи в минусе на 1,8%. Определяющим фактором в рубле остается динамика цен на нефть. Мы не ожидаем высокой волатильности в российском сегменте, рубль, вероятно, останется в диапазоне 70-71,5 руб./\$, фондовая секция продолжит реагировать на изменение аппетита к риску со стороны глобальных инвесторов. ■

Макроэкономический календарь

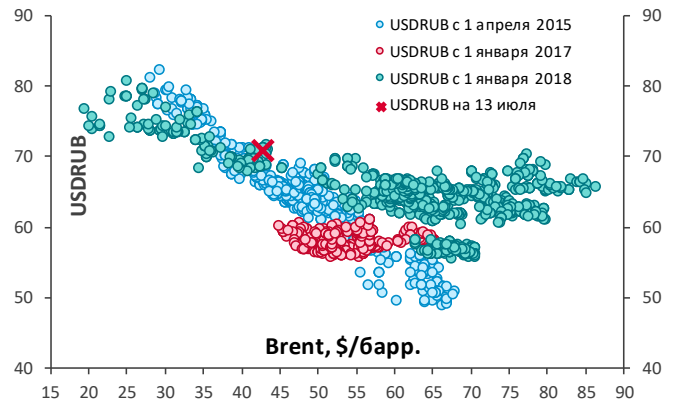
14 июля – данные внешней торговли в июне, Китай
14 июля 09:00 – инфляция в июне, Германия
14 июля 12:00 – экономические ожидания от ZEW в июле, Германия
14 июля 12:00 – индекс промпроизводства в мае, еврозона
14 июля 15:30 – инфляция в июне, США
15 июля – индекс промпроизводства в июне, Россия
15 июля 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

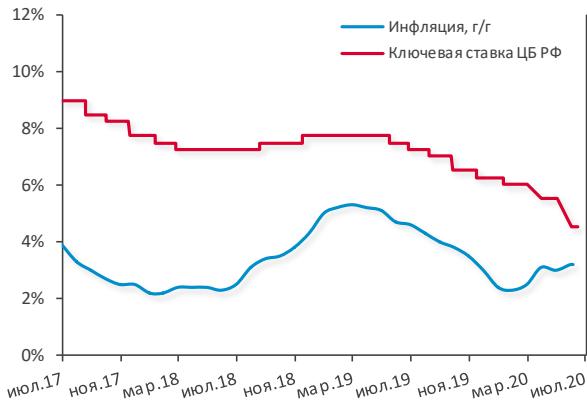
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-79	76-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

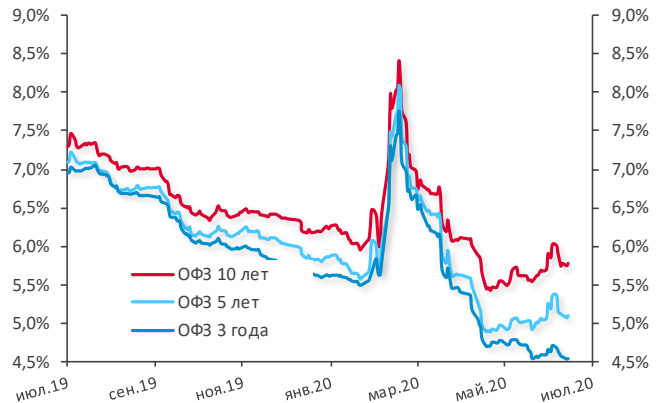
Курс рубля и нефть Brent



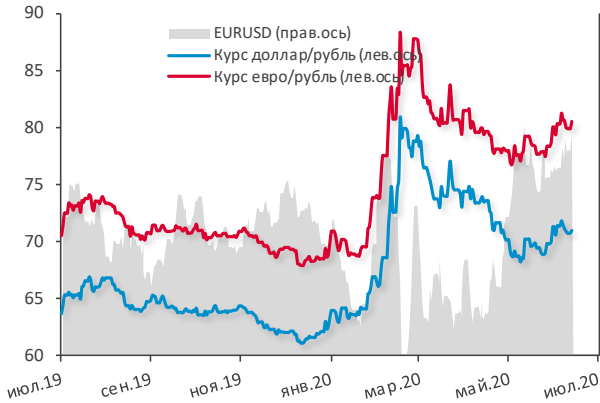
Инфляция и ключевая ставка



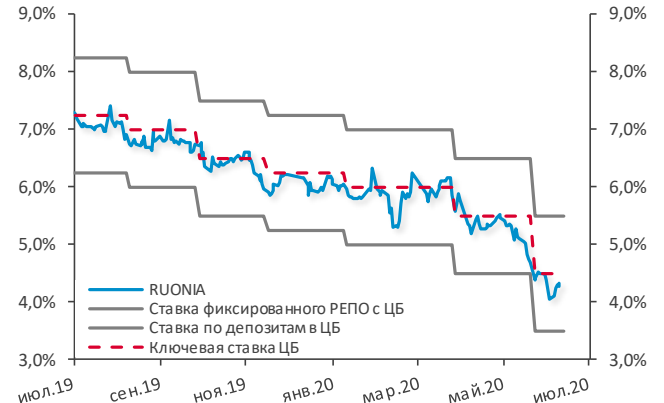
Доходности ОФЗ



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».