

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|------------|-------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1217 | -1,4% | -2,5% | -21,4% |
| Индекс S&P500, п. | 3198 | 1,3% | 1,7% | -1,0% |
| Brent, \$/барр. | 42,9 | 0,4% | -0,4% | -35,0% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1809 | 0,4% | 0,8% | 19,3% |
| EURUSD | 1,1400 | 0,5% | 1,1% | 1,7% |
| USDRUB | 70,87 | -0,1% | -0,8% | 14,3% |
| EURRUB | 80,75 | 0,3% | 0,1% | 16,2% |
| UST 10 лет, % | 0,62 | 0,5 б.п. | -1,6 б.п. | -129,4 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 5,78 | 3 б.п. | -12,5 б.п. | -58 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Санкции США в отношении Китая
- Статистика промпроизводства США за июнь
- Заседание ОПЕК+

В МИРЕ

Сегодня на мировых площадках торги складываются преимущественно оптимистично несмотря на неоднозначный новостной фон. Поводом для роста котировок активов становятся **сообщения об успехе испытаний вакцины от коронавируса компанией Moderna**, а также надежды инвесторов на восстановление экономики. Кроме того, участников торгов вдохновила мягкая риторика члена совета управляющих ФРС Л. Брейнарда, которая заявила о необходимости долгосрочных монетарных стимулов со стороны регулятора, также отметив необходимость смещения политики со стабилизирующей к стимулирующей. Она, однако, добавила, что пока в экономике преобладают понижательные риски, а текущее восстановление рынка труда может быть неустойчивым. Рынок также проигнорировал неоднозначные квартальные публикации отчетностей со стороны крупнейших американских банков. Итогом вторника на торгах в США стал рост индексов S&500 и Dow Jones на 1,3% и 2,1%, утром фьючерсы в плюсе еще на 0,6% и 0,9% соответственно. Азиатские площадки также преимущественно подрастают, японский NIKKEI по итогам среды в плюсе на 1,6% после сохранения ЦБ Японии сверхмягких денежно-кредитных условий, что, тем не менее, соответствовало ожиданиям аналитиков. Китайский SSECI и гонконгский Hang Seng тем временем в минусе на 1,6% и 0,1% после того, как **президент США Д. Трамп утвердил закон о санкциях против Китая в связи с законом о нацбезопасности Гонконга, а также отменил особый экономический статус автономии.**

В течение дня инвесторы продолжают оценивать перспективы влияния пандемии на экономику. Ключевым риском сейчас остается введение новых карантинных ограничений отдельными штатами США вслед за тем, как на эту меру решились власти Калифорнии. Тем не менее, до сих пор рост числа заболевших для участников торгов преимущественно остается на втором плане, преобладают надежды на скорое восстановление экономики, что обеспечивает рост котировок. **В течение дня также будут представлены данные о промпроизводстве в США в июне. Согласно прогнозу**

аналитиков рост составит **4,3%** относительно значений мая, ощутимые отклонения от этого уровня смогут повлиять на ход торгов.

Сегодня мониторинговый комитет ОПЕК+ определит дальнейшие действия участников соглашения. Текущий вариант договора предусматривает увеличение добычи на 2 млн барр./сутки начиная с августа, однако появились сообщения о том, что стороны рассмотрят возможность смягчить наращивание добычи, что отразилось позитивом в котировках. Кроме того, оптимизм вызвал отчет API о сокращении запасов нефти за прошедшую неделю на 8,3 млн барр., а сегодня свои данные представит Минэнерго США. Котировки Brent утром продолжают расти после позитивной динамики накануне, баррель марки стоит около \$43,4.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент продолжает следовать за глобальными трендами в отсутствии локальных инфоповодов – рубль утром укрепляется на 0,1% после роста нефтяных котировок и торгуется вблизи 70,8 руб./\$, индекс МосБиржи в плюсе на 0,1%. 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

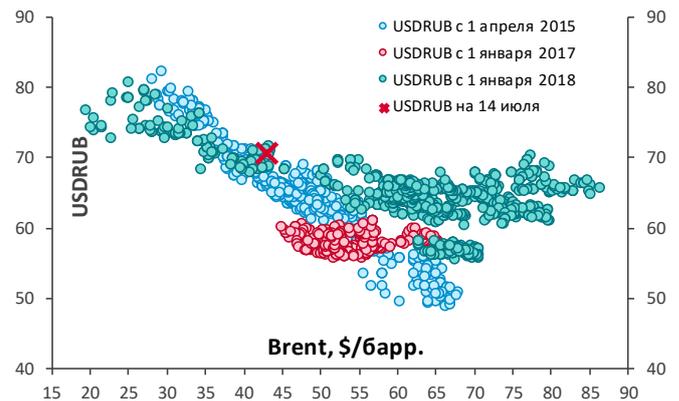
| |
|--|
| 14 июля – данные внешней торговли в июне, Китай |
| 14 июля 09:00 – инфляция в июне, Германия |
| 14 июля 12:00 – экономические ожидания от ZEW в июле, Германия |
| 14 июля 12:00 – индекс промпроизводства в мае, еврозона |
| 14 июля 15:30 – инфляция в июне, США |
| 15 июля – индекс промпроизводства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

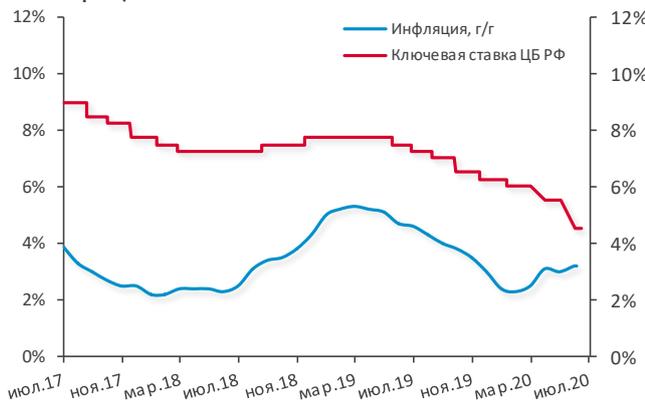
| Макропоказатели | Июль 2020 | III кв. 2020 | IV кв. 2020 |
|-----------------------|-----------|--------------|-------------|
| Инфляция, г/г | 3,2-3,5% | 3,2-3,5% | 3,2-3,5% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25-4,5% | 4-4,5% | 4-4,5% |
| Курс USDRUB* | 67-70 | 67-72 | 67-72 |
| Курс EURRUB* | 77-80 | 76-81 | 76-82 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

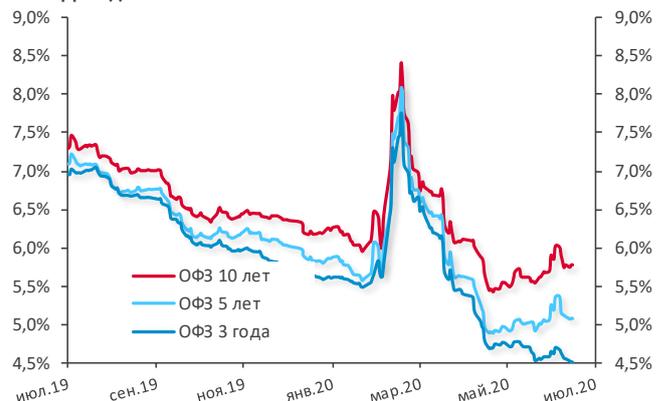
Курс рубля и нефть Brent



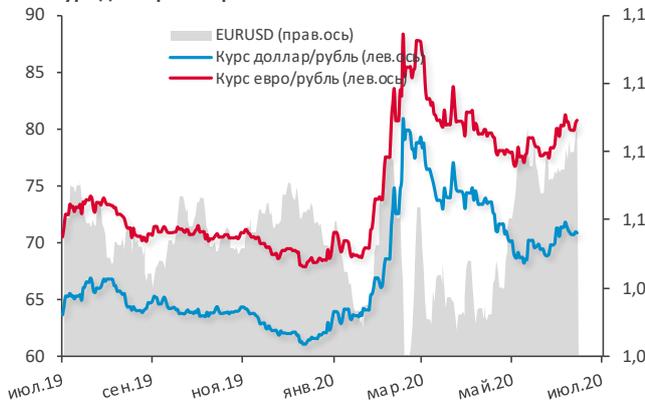
Инфляция и ключевая ставка



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».