

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1219	0,2%	-2,1%	-21,3%
Индекс S&P500, п.	3227	0,9%	1,8%	-0,1%
Brent, \$/барр.	43,8	2,1%	1,2%	-33,7%
Золото, \$/тр.ун.	1810	0,1%	0,1%	19,3%
EURUSD	1,1412	0,1%	0,7%	1,8%
USDRUB	70,99	0,2%	-0,2%	14,5%
EURRUB	80,99	0,3%	0,5%	16,6%
UST 10 лет, %	0,63	0,7 б.п.	-3,5 б.п.	-128,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,83	5 б.п.	0,5 б.п.	-53 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика Китая и США
- Заседание ЕЦБ
- Итоги заседания ОПЕК+

**В МИРЕ**

Утром котировки активов на мировых площадках умеренно снижаются после оптимистичной динамики накануне. В среду рынки подрастали на сообщениях об успешных испытаниях вакцины от коронавируса от Moderna, **в США позитив был в том числе связан с ростом промпроизводства в июне на 5,4% м/м** и успешным отчетом Goldman Sachs за 2 кв. 2020. Негативная динамика утренних торгов связана с оценкой инвесторами массива статданных **Китая, который с одной стороны представил оптимистичные цифры по росту ВВП во 2 кв. (+3,2% г/г при прогнозе в 2,5%), а с другой, июньские данные о промпроизводстве (+4,8% г/г), розничных продажах (-1,8%) и инвестициях (-3,1%) показали, что восстановление экономики пока происходит крайне неоднородно.** Еще одним фактором давления выступает продолжившая усиливаться антикитайская риторика США. На этом фоне китайский индекс SSEC завершил торги четверга снижением на 4,5%, гонконгский Hang Seng и японский NIKKEI в минусе на 2% и 0,8% соответственно. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones также ушли в минус и теряют около 0,6% после роста на 0,9% накануне.

Сегодня в течение дня участники торгов продолжают оценивать публикуемые макроданные. Так, **в США будет представлен июньский отчет о розничных продажах, а также индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии.** Кроме того, будут опубликованы квартальные отчеты ряда компаний, помимо крупных банков свои данные представит Netflix. Важнейшим событием недели на европейских рынках станет проводимое сегодня заседание ЕЦБ, от которого, однако, вряд ли стоит ждать экстраординарных результатов. Ключевым итогом по-видимому станут комментарии главы регулятора К. Лагард в рамках пресс-конференции, которые коснутся дальнейших действий ЦБ и оценки эффективности действующих мер поддержки экономики Еврозоны.

Котировки нефти утром корректируются после роста накануне, когда цены подрастали на фоне публикации отчета Минэнерго США о запасах. Он не разочаровал инвесторов,

запасы нефти по официальным данным за неделю снизились на 8 млн барр. Умеренный негатив может быть связан с **заявлением ОПЕК+ по итогам прошедшего накануне заседания о восстановлении добычи нефти в объеме 2 млн барр. начиная с августа**, что, однако, соответствовало планам организации. Реальное увеличение добычи в августе будет умеренно сглажено за счет компенсации недостаточного снижения производства рядом стран ранее. По итогам встречи участники соглашения успокоили инвесторов, заявив о компенсации роста предложения восстановлением мирового спроса. Котируются Brent утром теряют около 0,7% и торгуются вблизи \$43,5/барр.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент продолжает следовать за глобальными трендами в отсутствии локальных инфоповодов – рубль утром снижается на 0,5% после умеренного ухода инвесторов от риска и торгуется вблизи 71,3 руб./\$, индекс МосБиржи в минусе на 0,3%. 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**

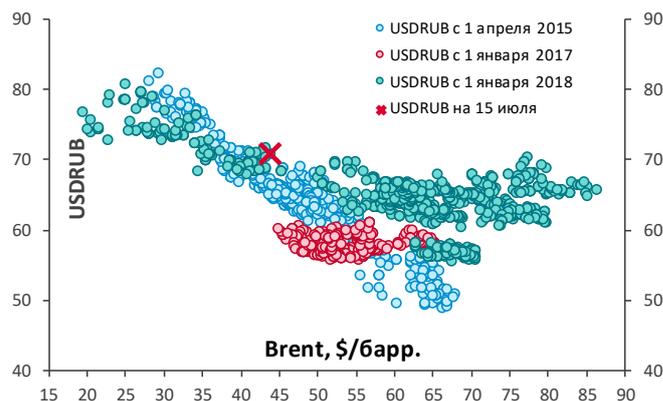
- 14 июля – данные внешней торговли в июне, Китай
- 14 июля 09:00 – инфляция в июне, Германия
- 14 июля 12:00 – экономические ожидания от ZEW в июле, Германия
- 14 июля 12:00 – индекс промпроизводства в мае, еврозона
- 14 июля 15:30 – инфляция в июне, США
- 15 июля – индекс промпроизводства в июне, Россия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

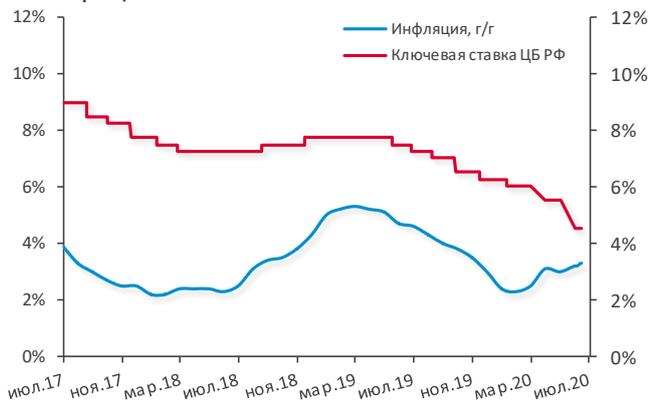
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-80	76-81	76-82

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

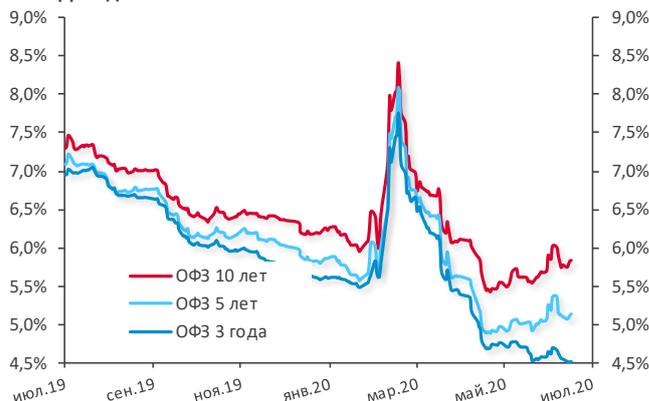
**Курс рубля и нефть Brent**



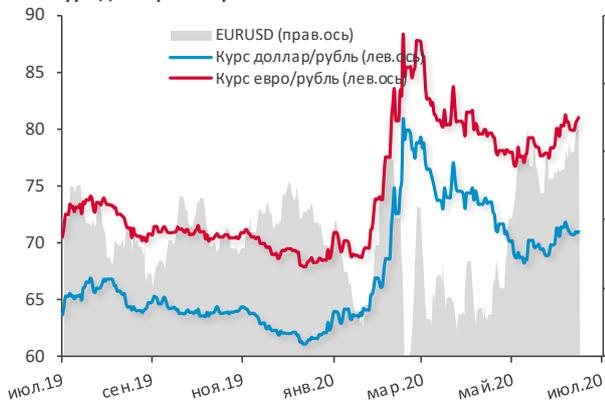
**Инфляция и ключевая ставка**



**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](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto: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».*