

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1220	0,1%	-1,2%	-21,2%
Индекс S&P500, п.	3216	-0,3%	2,0%	-0,5%
Brent, \$/барр.	43,4	-1,0%	2,4%	-34,3%
Золото, \$/тр.ун.	1797	-0,7%	-0,4%	18,4%
EURUSD	1,1384	-0,2%	0,9%	1,5%
USDRUB	71,53	0,8%	0,9%	15,4%
EURRUB	81,49	0,6%	1,9%	17,3%
UST 10 лет, %	0,62	-1,3 б.п.	0,3 б.п.	-130,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,83	0 б.п.	8,5 б.п.	-53 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика США
- Противостояние США и Китая
- Коррекция цен на нефть

В МИРЕ

Утром торги на мировых площадках проходят разнонаправленно после умеренного снижения накануне. Неоднозначная динамика складывается на фоне разнородных инфоповодов – с одной стороны инвесторы продолжают наблюдать сигналы восстановления экономики от пиков снижения, а с другой, возникают новые негативные факторы, такие как усиление конфронтации США и Китая, а также ухудшение эпидемиологической обстановки. Накануне американские индексы не смогли показать рост несмотря на позитив от публикации данных по розничным продажам в июне в США, которые прибавили 7,5% к маю при прогнозе в 5%. Опасения могут быть связаны с нарастающим пессимизмом в отношении состояния экономики в июле, когда эпидемия коронавируса в США достигла новых пиков. Так, **представленные накануне данные о поданных заявках на пособие по безработице в США практически не показали динамики относительно прошлой недели и не оправдали ожиданий рынка, а индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии в июле оказался ниже значений июня и составил 24,1 п. против 27,5 п.** Первые корпоративные отчеты за 2 кв. 2020 г. пока не приносят весомых сюрпризов и не оказывают выраженного воздействия на рынки. По итогам четверга американские индексы S&P500 и Dow Jones остались в минусе на 0,3% и 0,5%, однако утром фьючерсы подрастают на 0,1-0,2%. Торги на азиатских рынках проходят без единой динамики – японский NIKKEI теряет 0,3% в то время как китайский SSEС и гонконгский Hang Seng завершают сессию пятницы ростом на 0,1% и 0,7%.

Сегодня в течение дня инвесторы продолжают оценивать перспективы восстановления мировой экономики на фоне продолжающейся пандемии. Конфликт США и Китая еще сильнее укрепляет опасения, в последнее время помимо разногласий вокруг закона о нацбезопасности Гонконга и гонений мусульман в СУАР, усиливается противостояние в связи со спорами о статусе территорий в Южно-Китайском море, а также появляется все больше угроз в отношении китайских ИТ-компаний. Эти события повышают риск возникновения нового витка полноценного экономического противостояния стран, однако пока вводимые санкции носят локальный характер, этого удастся избежать.

Среди событий макроэкономики интерес инвесторов привлекут **публикации данных об объеме строительства новых домов в США в июне, а также предварительный индекс уверенности потребителей от университета Мичигана в июле.**

Котировки нефти умеренно корректируются вслед за прочими рисковыми активами, баррель Brent сегодня стоит около \$43. Инвесторов продолжает настораживать рост заражений коронавирусом в мире в то время, как рынок в ближайшее время получит негативный импульс в виде увеличения производства нефти.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент продолжает следовать за глобальными трендами в отсутствии локальных инфоповодов – рубль утром теряет 0,4% после снижения аппетита глобальных инвесторов к риску и умеренного снижения нефтяных котировок и стоит около 71,9 руб./\$, индекс МосБиржи торгуется вблизи значений открытия. Определяющим фактором в рубле остается динамика цен на нефть, мы не ожидаем высокой волатильности в российском сегменте, рубль, вероятно, вернется в диапазон 70-71,5 руб./\$, однако может задержаться вблизи 72-72,3 руб./\$ в случае выраженного негатива в нефти в ближайшее время. Фондовая секция продолжит реагировать на изменение аппетита к риску со стороны глобальных инвесторов. ■

Макроэкономический календарь

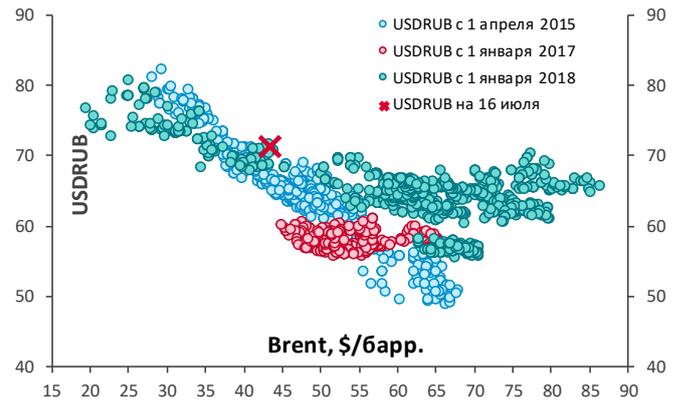
14 июля – данные внешней торговли в июне, Китай
14 июля 09:00 – инфляция в июне, Германия
14 июля 12:00 – экономические ожидания от ZEW в июле, Германия
14 июля 12:00 – индекс промпроизводства в мае, еврозона
14 июля 15:30 – инфляция в июне, США
15 июля – индекс промпроизводства в июне, Россия
15 июля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

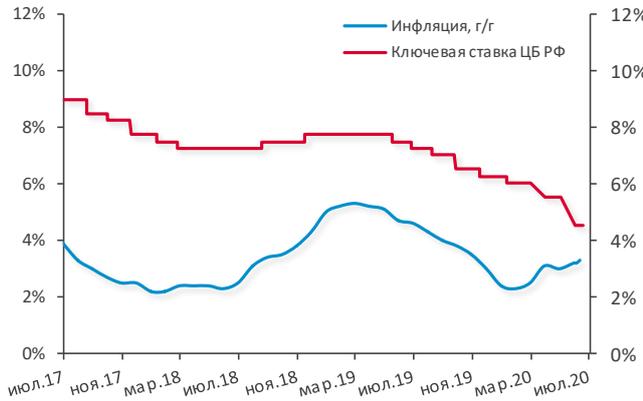
Макропоказатели	Июль 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25-4,5%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	67-70	67-72	67-72
Курс EURRUB*	76-80	76-81	76-82

*ожидаемый торговый диапазон за период.

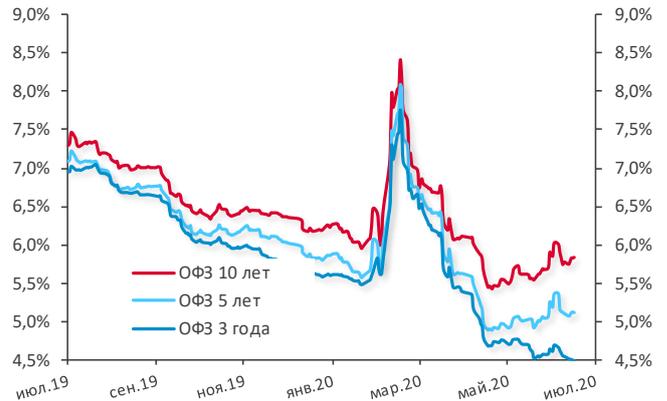
Курс рубля и нефть Brent



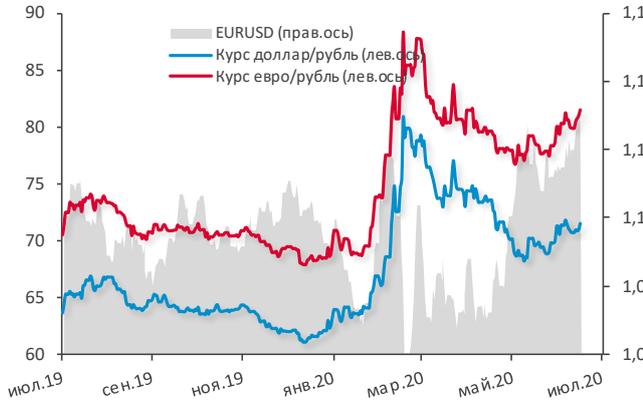
Инфляция и ключевая ставка



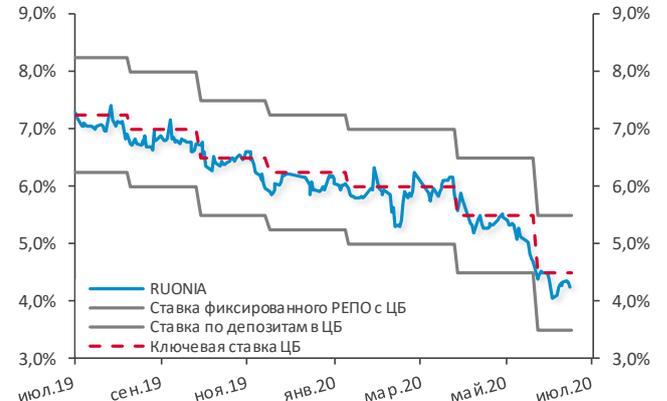
Доходности ОФЗ



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
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 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».