

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1282	-1,0%	4,1%	-17,2%
Индекс S&P500, п.	3349	0,6%	3,2%	3,7%
Brent, \$/барр.	45,1	-0,2%	5,0%	-31,7%
Золото, \$/тр.ун.	2064	1,2%	5,5%	36,0%
EURUSD	1,1877	0,1%	0,3%	5,9%
USDRUB	73,28	0,6%	0,2%	18,2%
EURRUB	87,03	0,7%	0,4%	25,3%
UST 10 лет, %	0,54	-1,2 б.п.	-1 б.п.	-138,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,91	2,5 б.п.	-3,5 б.п.	-45 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Отчет о рынке труда в США в июле
- Переговоры о мерах поддержки экономики в США

**В МИРЕ**

Сегодня на мировых площадках наблюдается коррекция после роста в течение недели. Поводом для снижения фондовых индексов становятся **неудачные итоги переговоров о новых мерах поддержки экономики США между Белым Домом и демократами в Конгрессе, проходивших в четверг** – участники встречи сообщили о существенных разногласиях, которые так и не удалось преодолеть. В связи с этим принятие пакета поддержки задерживается, что в свою очередь оказывает давление на рынки. Добавляет негатива и сообщение о подписании президентом США Д. Трампом закона об ограничении взаимодействия резидентов США с китайскими Tik Tok и WeChat в связи со сбором сервисами данных американцев. Эти меры продолжают череду событий, обостряющих отношения США и КНР и несут в себе дополнительные риски на фоне планов стран обсудить торговое соглашение уже через неделю. На этом фоне после удачных торгов четверга, когда американские индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 0,6-0,7%, утром преобладают негативные настроения и фьючерсы оказались в минусе на 0,3%. Азиатские площадки также в красной зоне – японский NIKKEI потерял 0,4%, гонконгский Hang Seng и китайский SSEС показали в пятницу снижение на 1,8% и 1% соответственно. Снижение произошло несмотря на вызывающую умеренный оптимизм внешнеторговую статистику Китая в июле, когда экспорт вырос на 7,2% при прогнозе в 0,2% а импорт снизился на 1,4% при прогнозе роста в 1%

**Сегодня в США будет представлен массив статистики по рынку труда в июле, ключевыми станут данные об изменении числа рабочих мест в несельскохозяйственном секторе и уровень безработицы.** Важность этих данных во многом обусловлена тем, что они по сути станут первой крупной макропубликацией в США по итогам июля, когда страна столкнулась с существенным ростом заболеваемости коронавирусом и связанным с этим замедлением восстановления экономики. Кроме того, от них во многом зависят дальнейшие действия ФРС США, которая будет оценивать перспективы восстановления экономики и необходимость новых мер поддержки. Прогноз остается неоднозначным после публикации ADP в среду, когда агентство

сообщило о своей оценке роста числа рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в 167 тыс. против ожидавшихся 1,5 млн. Слабые данные по рынку труда могут быть сигналом более медленного восстановления американской экономики на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации, в то время как рынки продолжают верить в V-образный отскок. В случае негатива, сопоставимого с данными ADP, рынок столкнется с оттоком из рискованных активов.

## **НАШИ ОЖИДАНИЯ**

Российские активы продолжают следовать за настроениями на мировых площадках. Кроме того, с сегодняшнего дня рубль ощутит повышенное давление в связи со снижением валютных интервенций Минфина в августе, который ранее опубликовал план, согласно которому ведомство сократит объем операций до 64,9 млрд руб. за месяц, или 3,1 млрд руб./день, что почти вдвое меньше чем в июле. В сочетании с сезонным сокращением текущего счета платежного баланса ограничивает возможности укрепления российской валюты, поэтому среднесрочный взгляд на курс остается негативным, мы ожидаем ослабления до 75 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

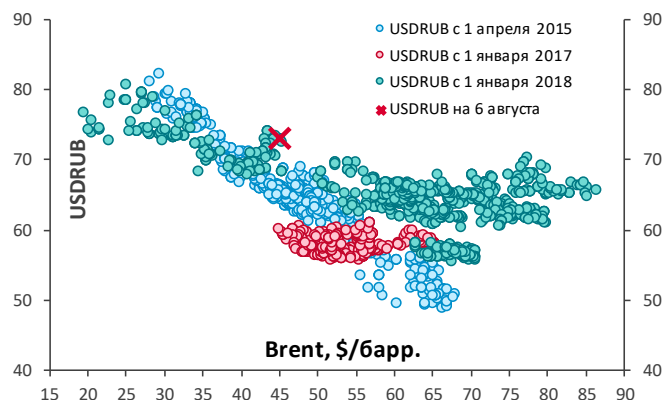
3 августа 04:45	– индекс PMI промышленности от Caixin в июле, Китай
3 августа 17:00	– индекс PMI промышленности от ISM в июле, США
4 августа 17:00	– индекс промышленных заказов в июне, США
5 августа 04:45	– индекс PMI услуг от Caixin в июле, Китай
5 августа 09:00	– индекс PMI услуг от Markit в июле, Россия
5 августа 11:00	– финальный индекс PMI от Markit в июле, еврозона
5 августа 12:00	– розничные продажи в июне, еврозона
5 августа 15:15	– отчет ADP о рынке труда в июле, США
5 августа 15:30	– объем внешней торговли в июне, США
5 августа 16:45	– финальный индекс PMI от Markit в июле, США
5 августа 17:00	– индекс PMI услуг от ISM в июле, США
5 августа 17:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
6 августа	– решение о ключевой ставке Банка Англии
6 августа 09:00	– промышленные заказы в июне, Германия
6 августа 15:30	– число поданных заявок на пособие по безработице, США
6 августа 09:00	– промышленное производство в июне, Германия
7 августа	– объем внешней торговли в июле, Китай
7 августа 15:30	– отчет о состоянии рынка труда в июле, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

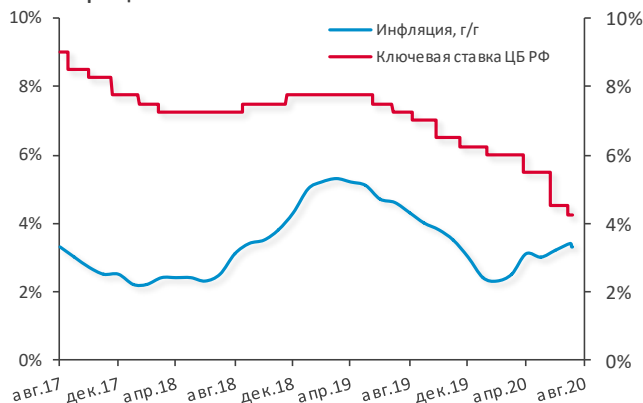
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,2-3,5%	3,2-3,5%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,5%	4-4,5%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	85-89	81-86	81-86

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

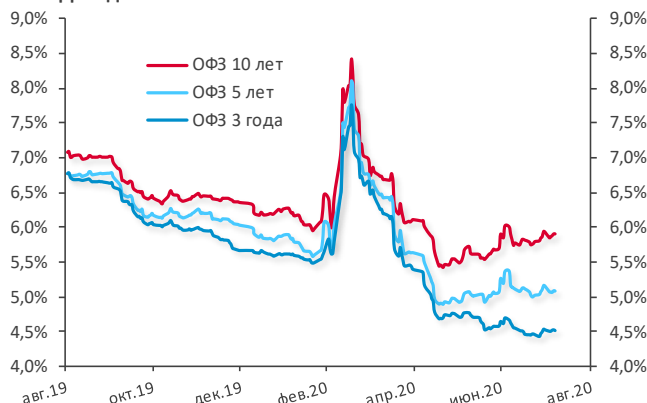
**Курс рубля и нефть Brent**



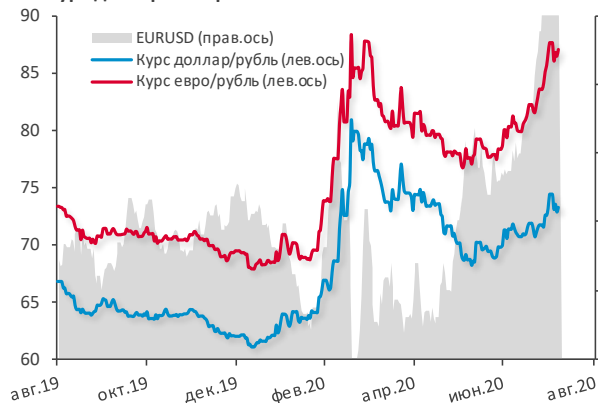
**Инфляция и ключевая ставка**



**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».*