

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1268	-0,3%	0,8%	-18,1%
Индекс S&P500, п.	3360	0,3%	2,0%	4,0%
Brent, \$/барр.	45,0	1,3%	1,9%	-31,8%
Золото, \$/тр.ун.	2027	-0,4%	2,5%	33,6%
EURUSD	1,1738	-0,4%	-0,2%	4,7%
USDRUB	73,47	-0,3%	0,5%	18,5%
EURRUB	86,28	-0,7%	0,3%	24,2%
UST 10 лет, %	0,58	1,2 б.п.	2,1 б.п.	-134,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,92	0 б.п.	6,5 б.п.	-44 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Санкции Китая в отношении США
- Индексы ZEW по Германии

В МИРЕ

Сегодня рисковые активы на мировых площадках преимущественно торгуются в зеленой зоне. Позитивная динамика вызвана умеренно оптимистичным новостным фоном – стабилизация эпидемиологической обстановки в США снижает риски ухудшения в экономике, кроме того, инвесторы не теряют надежды на скорейший компромисс американских законодателей по пакету экономической поддержки. Позитив остается ограниченным на фоне продолжающейся напряженности отношений Китая и США в связи с **вводом накануне санкций для ряда американских чиновников со стороны КНР, которые стали ответом на аналогичных ход США.** Интерес подогревается и приближением онлайн-встречи представителей стран для обсуждения торгового соглашения, которая запланирована на субботу. Итогом дня на американских рынках стал рост индексов S&P500 и Dow Jones на 0,3% и 1,3% соответственно, утром фьючерсы в плюсе на 0,7-1%. Азиатские площадки завершают вторник без единой динамики – гонконгский Hang Seng прибавил более 2%, японский NIKKEI после длинных выходных оказался в плюсе на 1,9%, а китайский SSECI напротив теряет позиции, снижаясь на 1,2% на фоне ухудшения отношений с США. Нефтяные котировки подрастали вслед за прочими рисковыми активами, и утром баррель Brent стоил немногим более \$45.

В отсутствии в экономическом календаре вторника макрособытий, способных весомо повлиять на ход торгов, инвесторы продолжают оценивать политические заявления и связанные с ними риски. В фокусе по-прежнему обсуждение экономических стимулов в США, повысится внимание и к взаимоотношениям с КНР. В течение недели мы возможно увидим реакцию американских политиков на ответные санкции Китая, так как ранее власти Поднебесной старались избегать усиления конфронтации, и их реакция оказалась неожиданной. Среди экономических публикаций наиболее интересными представляются **опережающие индикаторы от ZEW по Германии, опубликованные в 12:00 мск – индекс экономических ожиданий в августе продолжил рост и составил 71,5 п. при прогнозе аналитиков в 58 п.**

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Тенденции на глобальном рынке остаются основным драйвером для рубля и российских активов. Сегодня рубль существенно укрепляется вместе с другими валютами развивающихся стран, на фоне растущих цен на нефть, общего позитива и снижения доллара на глобальном рынке. За доллар сегодня утром дают 72,8 руб. На наш взгляд, в случае продолжения движения, видим возможность для покупки доллара по 72-72,5 руб./\$, учитывая наш умеренно негативный взгляд на рубль в августе. ■

Макроэкономический календарь

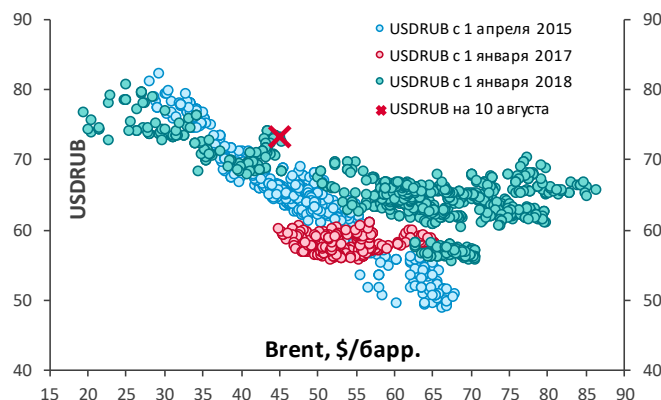
- 10 августа 04:30 – инфляция в июле, Китай
- 10 августа 11:30 – индекс экономич. ожиданий Sentix в августе, еврозона
- 10 августа 17:00 – число новых вакансий по данным JOLTS в июне, США
- 11 августа – предварительный ВВП во 2 кв. 2020 г., Россия
- 11 августа 12:00 – индекс экономич. ожиданий ZEW в августе, Германия
- 11 августа 16:00 – данные о внешней торговле в июне, Россия
- 12 августа 09:00 – предварительный ВВП во 2 кв. 2020 г., Великобритания
- 12 августа 12:00 – индекс промпроизводства в июне, еврозона
- 12 августа 15:30 – инфляция в июле, США
- 12 августа 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 13 августа 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
- 14 августа 05:00 – индекс промпроизводства в июле, Китай
- 14 августа 05:00 – инвестиции в июле, Китай
- 14 августа 05:00 – розничные продажи в июле, Китай
- 14 августа 12:00 – предварительный ВВП во 2 кв. 2020 г., еврозона
- 14 августа 15:30 – розничные продажи в июле, США
- 14 августа 16:15 – индекс промпроизводства в июле, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

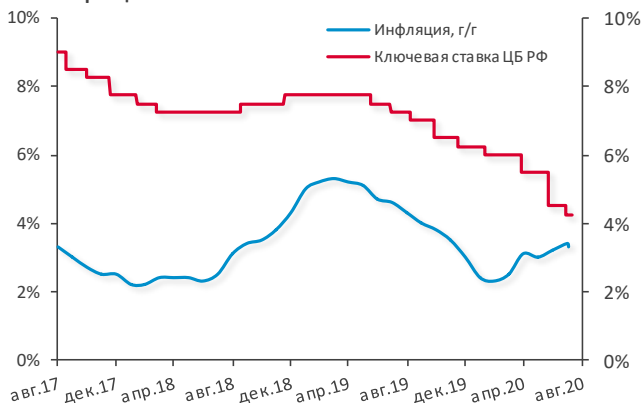
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,4-3,7%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	85-88	81-87	81-87

*ожидаемый торговый диапазон за период.

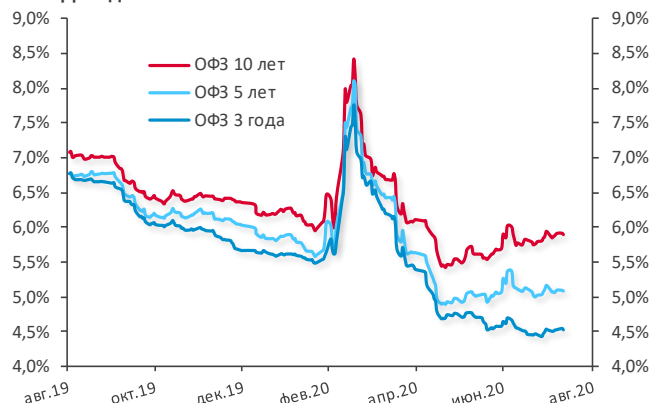
Курс рубля и нефть Brent



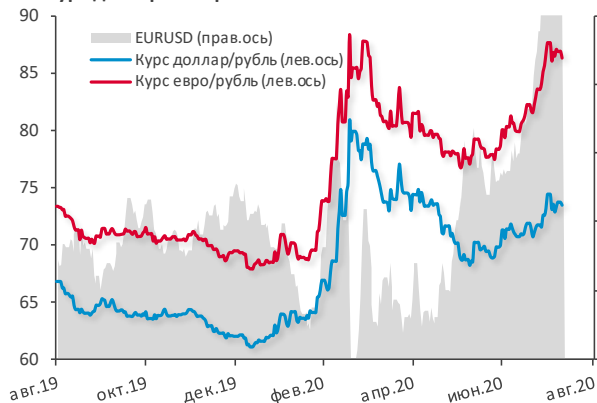
Инфляция и ключевая ставка



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».