

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1326	1,5%	3,4%	-14,4%
Индекс S&P500, п.	3373	-0,2%	0,7%	4,4%
Brent, \$/барр.	45,0	-1,0%	-0,3%	-31,9%
Золото, \$/тр.ун.	1954	2,0%	-5,3%	28,8%
EURUSD	1,1814	0,3%	-0,5%	5,4%
USDRUB	72,94	-1,0%	-0,5%	17,7%
EURRUB	86,20	-0,7%	-1,0%	24,1%
UST 10 лет, %	0,72	4,6 б.п.	18,5 б.п.	-119,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,96	4 б.п.	5 б.п.	-40 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Обсуждение экономических стимулов в США
- Макростатистика по США и Китаю

В МИРЕ

К пятнице настроения на глобальных рынках ухудшились, ключевые фондовые индексы оказались в минусе. **Поводом для негатива остаются разногласия демократов и Белого Дома о мерах поддержки американской экономики.** Озвученные накануне мнения представителей сторон по этому вопросу, а именно министра финансов Стивена Мнучина и спикера Палаты представителей Нэнси Пелоси, оказались крайне жесткими по отношению к позициям оппонентов – они обвинили друг друга в нежелании договариваться, в чем инвесторы могут увидеть намек на отдаление от компромисса. Еще больше негатива добавил Дональд Трамп, обвинивший меры демократов в чрезмерной в текущей ситуации радикальности и заявивший о том, что «никто в здравом уме их не одобрит». Разногласия американских властей могут крайне негативно сказаться на росте экономики как минимум в августе – в то время, как законодатели спорят о необходимом объеме поддержки, рынок труда хоть и показывает умеренное восстановление, о чем говорят **еженедельные отчеты о поданных заявках на пособие по безработице, впервые с ввода карантинных ограничений оказавшиеся ниже миллионной отметки,** остается крайне слабым, а часть действующих до августа стимулов уже прекратили поддерживать потребителей. В совокупности эти факторы скажутся на потребительском спросе, и, соответственно ослабят возможности экономики для восстановления к докризисным уровням. Итогом четверга на американских рынках, однако, стало умеренное снижение индексов S&P500 и Dow Jones на 0,2% и 0,3% соответственно, утром фьючерсы отыгрывают позиции и прибавляют около 0,2%. На азиатских площадках тем временем наблюдается разнонаправленная динамика – японский NIKKEI к завершению торговой сессии прибавил 0,2%, гонконгский Hang Seng в минусе на 0,3%. Китайский SSEС в плюсе на 1,2% несмотря на скромные итоги публикации макростатистики – промпроизводство за год выросло на 4,8% при прогнозе в 5,1%, а розничные продажи вовсе снизились на 1,1% при прогнозе роста на 0,1%. Тем не менее, оптимизма добавили заявления советника Трампа Л. Кадлоу о том, что США довольны ходом выполнения Китаем торгового соглашения несмотря на ухудшившиеся отношения

государств, что может говорить о том, что сделка остается в стороне от основного негатива.

В течение дня инвесторы продолжают оценивать политическую конъюнктуру вокруг спора о мерах поддержки в США. Уже сейчас очевидно, что решение не будет принято быстро, однако в текущей ситуации оптимизма могут добавить и намеки на возвращение диалога в конструктивное русло. Кроме того, сегодня будет представлен **массив макростатистики по США, который включит в себя публикацию июльской динамики розничных продаж, а также промпроизводства**, которые дополнят имеющиеся данные о состоянии американской экономики в июле и позволят всесторонне оценить процесс ее оздоровления. Также будет представлен индекс потребительских настроений по данным университета Мичигана, способный оказать локальное влияние на котировки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские фондовые индексы растут на усилении аппетита глобальных инвесторов к риску. В первой половине месяца, как мы и ожидали, рубль укрепился после крупных дивидендных выплат. Но позиции рубля между тем остаются шаткими, снижающийся интерес глобальных инвесторов к российскому долговому рынку, а также сократившиеся интервенции Минфина остаются факторами давления на российскую валюту, что в сочетании с сезонным сокращением притока валюты по текущему счету создают потенциал для ослабления национальной валюты во второй половине августа и сентябре. ■

Макроэкономический календарь

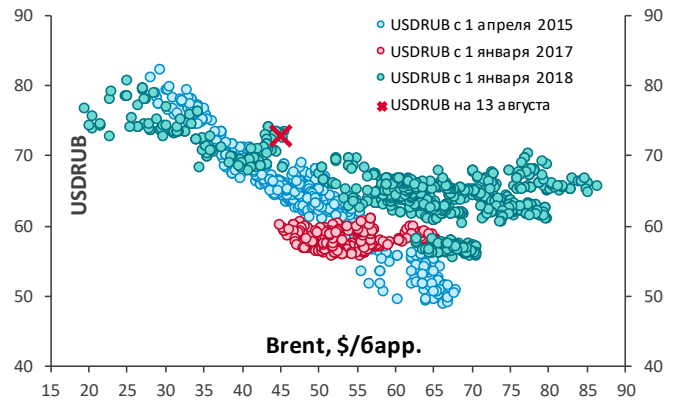
- 10 августа 04:30 – инфляция в июле, Китай
- 10 августа 11:30 – индекс экономич. ожиданий Sentix в августе, еврозона
- 10 августа 17:00 – число новых вакансий по данным JOLTS в июне, США
- 11 августа – предварительный ВВП во 2 кв. 2020 г., Россия
- 11 августа 12:00 – индекс экономич. ожиданий ZEW в 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

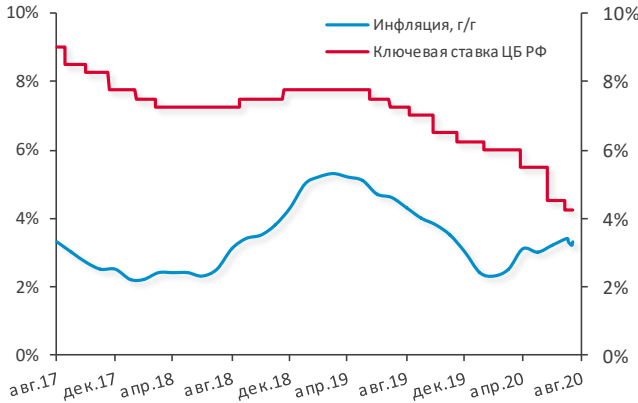
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,4-3,7%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	85-88	81-87	81-87

*ожидаемый торговый диапазон за период.

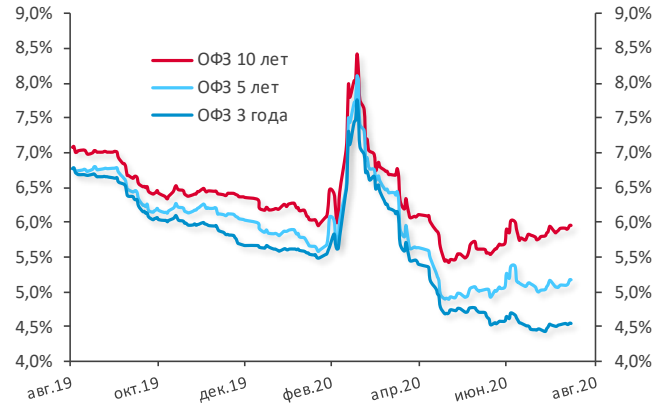
Курс рубля и нефть Brent



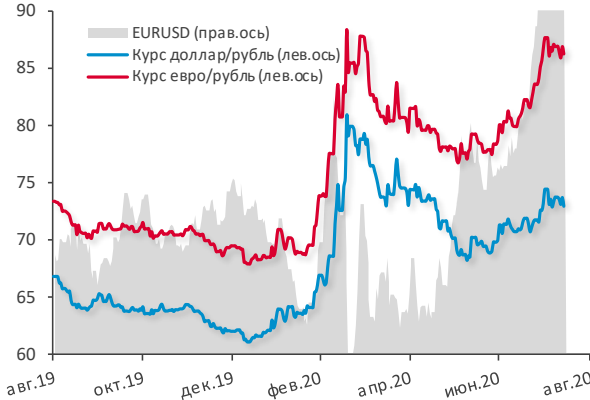
Инфляция и ключевая ставка



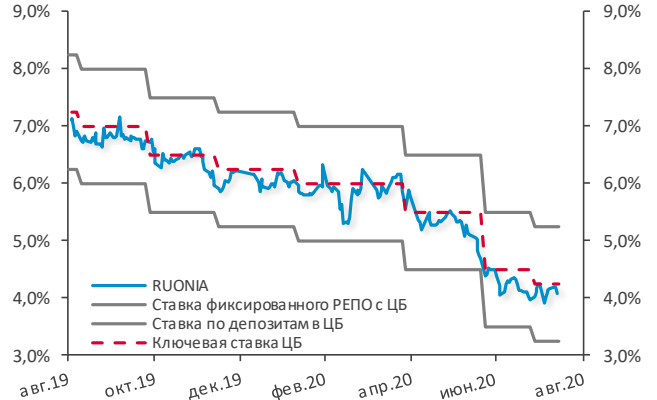
Доходности ОФЗ



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».