

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1309	-1,1%	3,2%	-15,5%
Индекс S&P500, п.	3382	0,3%	0,6%	4,7%
Brent, \$/барр.	45,4	1,3%	0,8%	-31,3%
Золото, \$/тр.ун.	1985	2,1%	-2,1%	30,8%
EURUSD	1,1870	0,2%	1,1%	5,9%
USDRUB	73,74	1,2%	0,4%	19,0%
EURRUB	87,50	1,4%	1,4%	26,0%
UST 10 лет, %	0,69	-2,1 б.п.	11,3 б.п.	-122,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,18	18,5 б.п.	26 б.п.	-18 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Политические разногласия в США
- Макростатистика в США

В МИРЕ

В отсутствии драйверов, способных существенно повлиять на котировки активов, торги на глобальных рынках проходят разнонаправленно, преимущественно без выраженной динамики. На котировки продолжает давить неопределенность вопроса об экономических стимулах в США, а начавшийся национальный съезд демократов может усилить раскол на фоне жесткой риторики в отношении действующего руководства страны. Так, в ходе открытия съезда прозвучали обвинения в адрес президента Д. Трампа о том, что его действия усугубили положение дел в стране в период пандемии коронавируса. Макростатистика понедельника также не привнесла на рынки позитива – **индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка в августе оказался существенно ниже ожидаемых значений и составил 3,7 п. против прогноза в 15 п.** На фоне этих событий американский индекс S&P500 накануне подрос на 0,3%, Dow Jones между тем показал снижение на те же 0,3%. Торги вторника в Азии также завершились без единой динамики – в то время как китайский SSECS прибавил 0,4%, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng оказались в минусе на 0,2% и 0,1% соответственно.

В течение дня политический фон продолжит определять общую динамику торгов, потенциал улучшения текущего положения невысок ввиду жестких позиций сторон и существенных разногласий относительно необходимых мер. **В календаре макрособытий вторника стоит отметить публикацию данных о строительном рынке США в июле.** После позитивных отчетов о состоянии американской экономики в июле, представленных ранее, сегодня также можно надеяться на то, что цифры будут как минимум соответствовать прогнозу и не добавят негатива.

Волатильность нефтяных котировок в начале недели достаточно высока, однако диапазон цен вблизи \$45 за баррель Brent по-прежнему актуален. Он поддерживается как за счет сокращения запасов в США, так и сообщениями о соблюдении ОПЕК+ принятых на себя обязательств по сокращению объемов добычи в августе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром валюты развивающихся стран преимущественно укрепляются к доллару, рубль прибавляет 0,6% после ощутимого ослабления накануне и стоит около 73,1 руб./\$. Позиции российской валюты 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 рубля во второй половине августа и сентябре. В течение дня динамика торгов в российском сегменте будет зависеть от аппетита глобальных инвесторов к риску. ■

Макроэкономический календарь

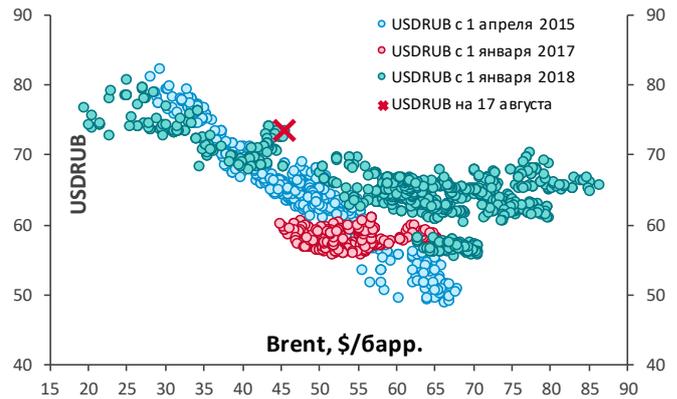
- 17 августа – динамика промпроизводства в июле, Россия
- 17 августа 02:50 – ВВП во 2 кв. 2020 г., Япония
- 17 августа 15:30 – индекс произв. активности от ФРБ Нью-Йорка, США
- 18 августа 15:30 – число новых разрешений на строительство в июле, США
- 18 августа 15:30 – объем строительства новых домов в июле, США
- 19 августа 12:00 – инфляция в июле, еврозона
- 19 августа 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 19 августа 21:00 – публикация протокола заседания ФРС, США
- 20 августа – уровень безработицы в июле, Россия
- 20 августа – розничные продажи в июле, Россия
- 20 августа 14:30 – публикация протокола заседания ЕЦБ, еврозона
- 20 августа 15:30 – индекс произв. активности от ФРБ Филадельфии, США
- 20 августа 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 21 августа 03:30 – индекс PMI в августе от Jibun Bank, Япония
- 21 августа 10:30 – индекс PMI в августе от Markit, Германия
- 21 августа 11:00 – индекс PMI в августе от Markit, еврозона
- 21 августа 11:30 – индекс PMI в августе от Markit, Великобритания
- 21 августа 16:45 – индекс PMI в августе от Markit, США
- 21 августа 17:00 – продажи на вторичном рынке жилья в июле, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

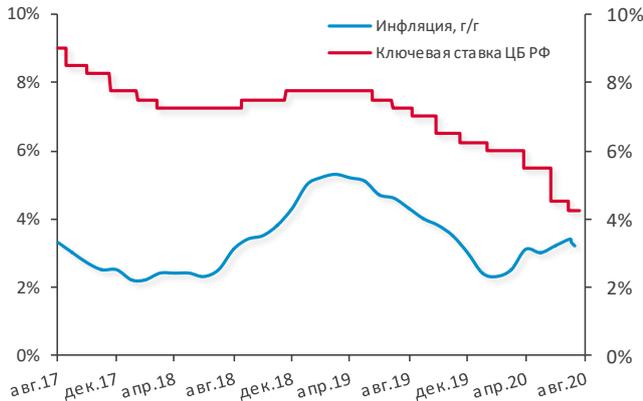
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,4-3,7%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	86-89	82-88	82-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

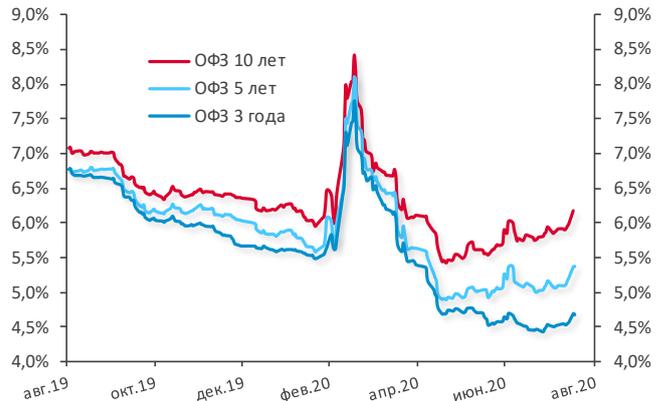
Курс рубля и нефть Brent



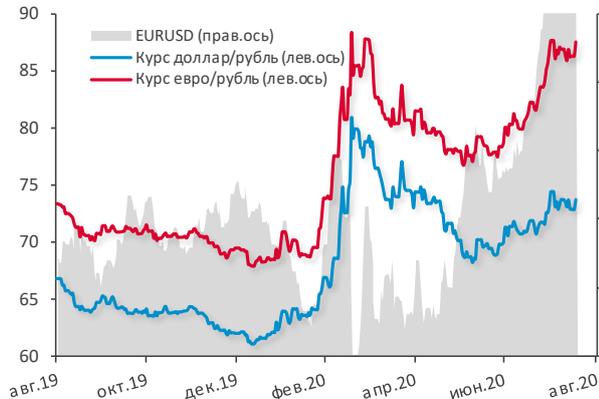
Инфляция и ключевая ставка



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».