

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1273	-3,3%	-4,0%	-17,8%
Индекс S&P500, п.	3386	0,3%	0,4%	4,8%
Brent, \$/барр.	44,9	-1,0%	-0,1%	-32,0%
Золото, \$/тр.ун.	1947	0,9%	-0,3%	28,3%
EURUSD	1,1860	0,2%	0,4%	5,8%
USDRUB	73,79	0,7%	1,2%	19,0%
EURRUB	87,57	0,9%	1,6%	26,1%
UST 10 лет, %	0,65	-2,9 б.п.	-7 б.п.	-126,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,15	5,5 б.п.	19 б.п.	-21 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по торговому соглашению
- Публикация мировых PMI от Markit

В МИРЕ

В пятницу динамика торгов на мировых площадках складывается преимущественно позитивно. Поддержку котировкам накануне оказали заявления политиков по торговой сделке, подтвердившие оптимистичный взгляд сторон на взаимодействие в рамках соглашения. Так, советник Трампа по экономике Л. Кадлоу заявил, что несмотря на претензии к Китаю, «работа по торговой сделке идет», а торговый представитель США Р. Лайтхайзер отметил, что КНР следует сценарию выполнения соглашения. Кроме того, в четверг **представитель Министерства коммерции Китая заявил о планах сторон провести звонок в ближайшее время**, что нивелировало негатив его переноса на прошлой неделе без обозначения срока. Между тем, слабая публикация данных о поданных заявках на пособие по безработице, оказавшаяся ощутимо хуже, чем неделей ранее, несколько ослабила потенциал роста. На фоне этих событий американские индексы S&P500 и Dow Jones накануне подросли на 0,3% и 0,2% соответственно, утром фьючерсы торгуются без выраженной динамики. Азиатские площадки также реагируют на позитив от сообщений о торговой сделке – гонконгский Hang Seng и китайский SSE по итогам пятницы прибавили 1,3% и 0,5% соответственно, японский NIKKEI в плюсе на 0,2%.

В экономическом календаре пятницы намечен ряд важных макрособытий. Наибольший интерес будет прикован к **публикации предварительных опережающих индикаторов деловой активности по данным Markit**. В первой половине дня агентство уже представило европейские индикаторы – в еврозоне композитный PMI составил 51,6 п., второй месяц подряд оказавшись выше нейтрального уровня, однако не дотянув до прогноза аналитиков. Позже в течение дня будет представлен аналогичный индикатор по США. Композитный PMI по американской экономике в прошлом месяце оказался на уровне 50,3 п., весомое изменение показателя в августе сможет повлиять на ход торгов в течение дня. Кроме того, в США будет представлен отчет о динамике продаж на вторичном рынке жилья.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Несмотря на давление со стороны фундаментальных факторов, а именно сниженных в августе интервенций Минфина и меньшего чем ранее интереса к российскому долговому рынку, динамика российской валюты в целом складывается в соответствии с динамикой прочих валют развивающихся стран, реагируя на склонность глобальных инвесторов к риску. Утром рубль теряет 0,7% и торгуется вблизи 74,3 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

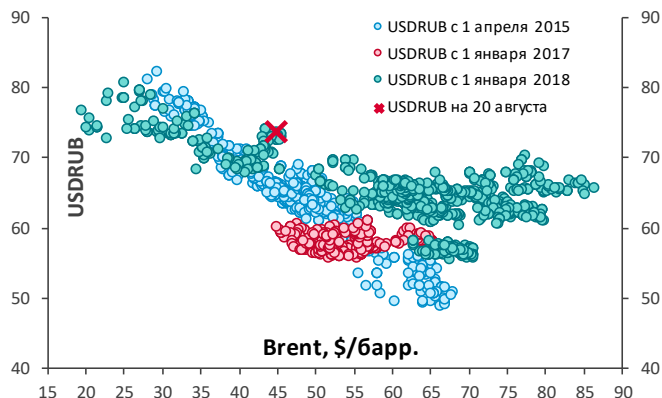
- 17 августа – динамика промпроизводства в июле, Россия
- 17 августа 02:50 – ВВП во 2 кв. 2020 г., Япония
- 17 августа 15:30 – индекс произв. активности от ФРБ Нью-Йорка, США
- 18 августа 15:30 – число новых разрешений на строительство в июле, США
- 18 августа 15:30 – объем строительства новых домов 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

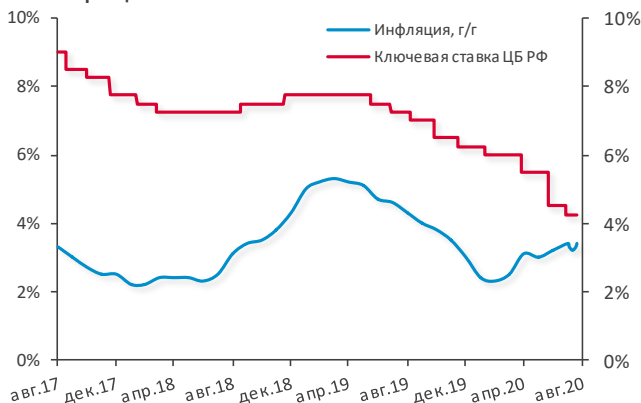
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,4-3,7%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	85-89	82-88	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

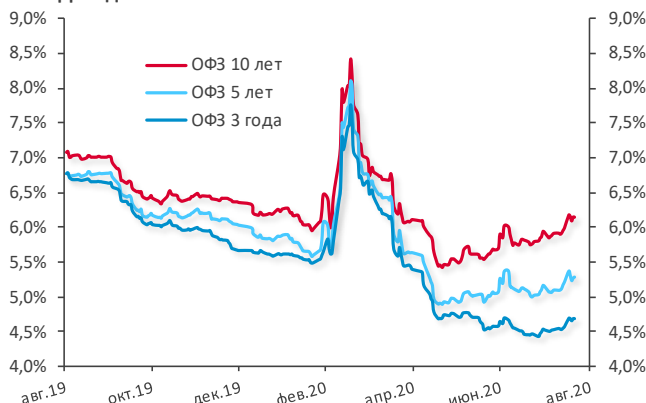
Курс рубля и нефть Brent



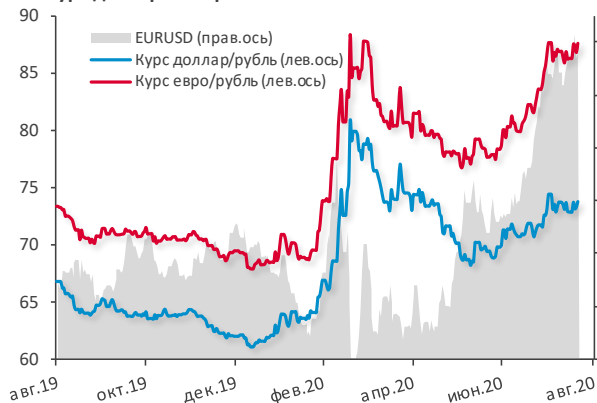
Инфляция и ключевая ставка



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 необходима 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».