

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1273	0,5%	-3,3%	-17,8%
Индекс S&P500, п.	3479	1,0%	3,1%	7,7%
Brent, \$/барр.	45,6	-0,5%	0,6%	-30,8%
Золото, \$/тр.ун.	1954	1,4%	1,3%	28,8%
EURUSD	1,1830	0,0%	-0,1%	5,5%
USDRUB	75,38	0,1%	2,8%	21,6%
EURRUB	89,24	0,1%	2,9%	28,5%
UST 10 лет, %	0,69	0,5 б.п.	0,8 б.п.	-122,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,22	1 б.п.	12,5 б.п.	-14 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Рост спроса на Durable Goods в США
- Симпозиум в Джексон-Хоул
- Снижение запасов нефти в США

В МИРЕ

Утром динамика котировок активов на мировых биржах неоднородна после позитивных торгов накануне. Так, в среду инвесторы закладывали в цены позитив от макростатистики – **восстановление спроса на товары длительного пользования в США в июле ощутило опередило прогнозы и составило 11,2% м/м при прогнозе в 4,3%**. Рост в первую очередь был обеспечен заказами товаров транспортной промышленности, за их исключением он составил достаточно скромные 2,4%. Тем не менее, эта цифра также превысила прогноз (2%), позитива добавляет и факт того, что общий объем заказов практически восстановился к февральским значениям, отыграв падение в период острой фазы кризиса. По итогам торгов среды американские индексы S&P500 и Dow Jones подросли на 1% и 0,3% соответственно, утром фьючерсы корректируются на 0,2-0,3%. Азиатские площадки в четверг также преимущественно в минусе, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng потеряли 0,4% и 0,8% соответственно, китайский SSEC между тем в плюсе на 0,6% после публикации статбюро КНР данных о прибыли предприятий в июле, рост которой г/г составил почти 20% против прогноза в 11,5%.

Наиболее ожидаемым макрособытием четверга станет начало двухдневного симпозиума в Джексон-Хоул, уже сегодня состоится выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла. Рынки ожидают, что председатель американского регулятора в ходе своего выступления даст сигналы о ключевых изменениях денежно-кредитной политики на фоне произошедших экономических сдвигов. Его речь может ощутимо повлиять на котировки, так как в ходе выступления могут быть затронуты фундаментальные составные ДКП, такие как, например, целевые уровни инфляции и ставок. Кроме того, в ходе мероприятия выступит главный экономист ЕЦБ Ф. Лейн.

Нефтяные котировки накануне подрастали на фоне публикации данных о снижении запасов в США на 4,7 млн барр. при прогнозе в 3,7 млн барр. Способствует поддержанию цен на повышенном уровне и сложившаяся сейчас метеорологическая обстановка в

мексиканском заливе – бушующий там ураган фактически остановил добычу нефти в регионе. На фоне этих событий марка Brent утром торгуется вблизи \$45,7/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром рубль умеренно укрепляется к доллару после снижения накануне и торгуется вблизи 75 руб./\$, динамика российской валюты объясняется как интересом глобальных инвесторов к рисковому активам, так и внутренними факторами. Снижение интервенций со стороны Минфина и привлекательности российского долга в связи с близостью завершения цикла смягчения ДКП со стороны ЦБ пока несколько усиливают давление на курс. Пессимизма в отношении рубля добавляет и негативный внешнеполитический фон. ■

Макроэкономический календарь

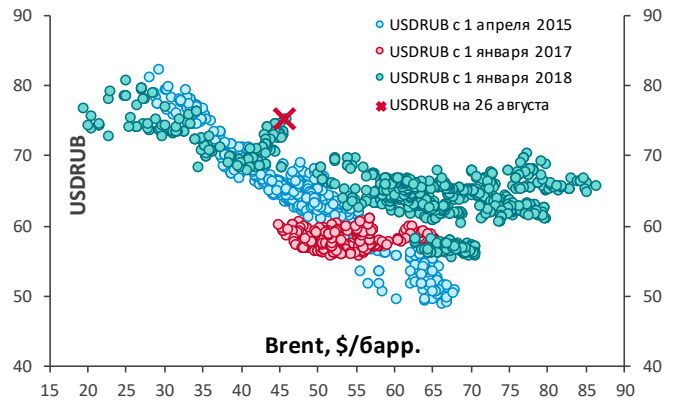
25 августа 09:00 – ВВП во 2 кв. 2020 г., Германия
25 августа 11:00 – бизнес-климат от IFO в августе, Германия
25 августа 11:00 – ожидания бизнеса от IFO в августе, Германия
25 августа 17:00 – индекс уверенности потребителей в августе, США
25 августа 17:00 – продажи новых домов в июле, США
26 августа 15:30 – продажи товаров длит. пользования в июле, США
26 августа 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
27 августа 15:30 – ВВП во 2 кв. 2020 г. (вторая оценка), США
27 августа 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
27 августа 16:00 – начало симпозиума в Джексон-Хоул, США
27 августа 16:10 – речь главы ФРС США Дж. Пауэлла, США
27 августа 18:50 – речь главного экономиста ЕЦБ Ф. Лэйна, еврозона
28 августа 12:00 – индекс уверенности потребителей в августе, еврозона
28 августа 15:30 – частное потребление в июле, США
28 августа 16:00 – речь главы Банка Англии Э. Бэйли, Великобритания
28 августа 17:00 – ожидания потребителей от унив. Мичигана в июне, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

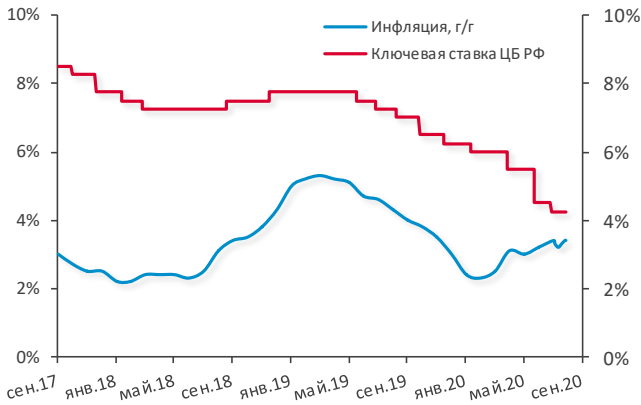
Макропоказатели	Август 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,4-3,7%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	85-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

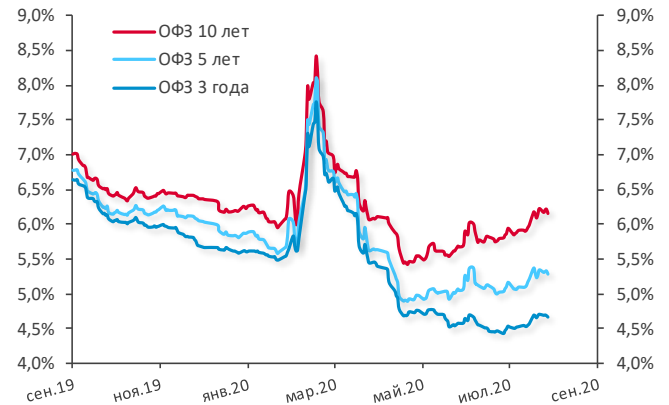
Курс рубля и нефть Brent



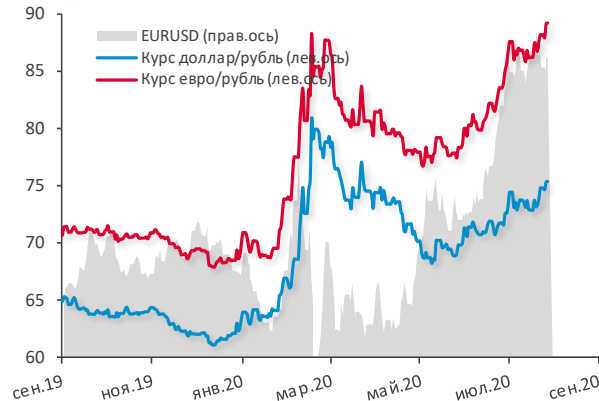
Инфляция и ключевая ставка



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 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».