

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1275	1,3%	0,6%	-17,7%
Индекс S&P500, п.	3527	0,8%	2,4%	9,2%
Brent, \$/барр.	45,6	0,7%	-0,6%	-30,9%
Золото, \$/тр.ун.	1970	0,1%	2,2%	29,9%
EURUSD	1,1912	-0,2%	0,7%	6,2%
USDRUB	73,58	-0,7%	-2,3%	18,7%
EURRUB	87,66	-0,8%	-1,7%	26,2%
UST 10 лет, %	0,67	-3,6 б.п.	-1,5 б.п.	-124,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,06	-2 б.п.	-15 б.п.	-30 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Индекс ISM
- Данные ADP о рынке труда США
- Выступления членов ФРС США

**В МИРЕ**

Сегодня торги на мировых площадках преимущественно проходят в позитивном ключе. Оптимизма добавили представленные накануне макроданные, а именно **индекс деловой активности ISM в промышленности США, который неожиданно составил 56 п. против прогноза в 54,5 п.** Инвесторы также обратили внимание на выступления американских чиновников – член совета управляющих ФРС Л. Брейнард отметила важную роль фискальных и монетарных стимулов для экономики, а также заявила о необходимости перехода ДКП от стабилизирующей к стимулирующей. Между тем министр финансов США С. Мнучин поторопил законодателей в вопросе принятия нового пакета поддержки, обсуждение которого по-прежнему не вышло из тупика. Итогом торговой сессии вторника в США стал рост индексов S&P500 и Dow Jones на 0,8%, утром фьючерсы остаются в зеленой зоне, прибавляя еще 0,5%. Азиатские индексы между тем завершают среду без единой динамики в отсутствии весомых драйверов – в то время как японский NIKKEI прибавил 0,5%, китайский SSE и гонконгский Hang Seng в минусе на 0,2%, дополнительным фактором давления здесь по-прежнему выступает негатив внешнеполитической обстановки.

**В течение дня наиболее интересным для инвесторов событием станет публикация ADP о занятости в США в августе.** Отчеты агентства выступают ключевым ориентиром перед официальной публикацией, которая состоится в пятницу, таким образом они могут ощутимо сказаться на настрое инвесторов в случае существенного отклонения от прогноза. Между тем, учитывая позитив опережающих индикаторов, а также снижение значений оперативной статистики о числе поданных заявок на пособие по безработице, эти данные могут принести на рынки новый позитив. **Среди прочего, с речами выступят глава ФРБ Кливленда Местер, глава ФРБ Миннеаполиса Кашкари, а также глава ФРБ Нью-Йорка Уильямс.**

Нефтяные котировки сегодня в плюсе как на фоне оптимизма на фондовых рынках, так и после публикации отчета API о динамике запасов в США, которые по данным института

снизились на внушительные 6,4 млн барр. Снижение, однако, не стало чрезмерным несмотря на приостановку добычи в мексиканском заливе на прошлой неделе – по видимому эффект этого события скажется на более поздних отчетах. В течение дня также будет представлена официальная статистика о запасах от минэнерго США. Утром баррель североморской Brent стоит около \$45,9.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль утром снижается на 0,6%, доллар стоит около 74 руб., фондовая секция между тем в плюсе – индекс МосБиржи прибавляет около 0,6%. Российская валюта слабеет вместе с прочими валютами развивающихся стран в связи с локальным укреплением доллара, внутренние риски при этом оказывают дополнительное давление на рубль. Мы не ожидаем существенного укрепления российской валюты, более того, сохраняются риски ослабления до 75 руб./\$ до конца третьего квартала. ■

**Макроэкономический календарь**

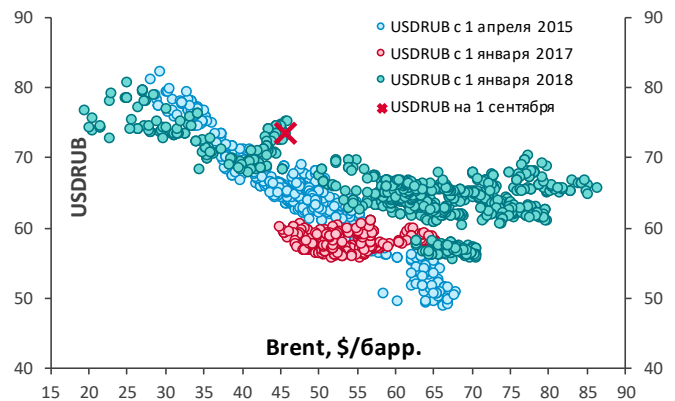
- 31 августа 04:00 – PMI промышленности в августе от NBS, Китай
- 31 августа 15:00 – предварительная инфляция в августе, Германия
- 1 сентября 03:30 – PMI промышленности в августе от Jibun, Япония
- 1 сентября 04:45 – PMI промышленности в августе от Caixin, Китай
- 1 сентября 09:00 – PMI промышленности в августе от Markit, Россия
- 1 сентября 10:55 – уровень безработицы в августе, Германия
- 1 сентября 11:00 – PMI промышленности в августе от Markit, еврозона
- 1 сентября 12:00 – предв. данные об инфляции в августе, еврозона
- 1 сентября 12:00 – уровень безработицы в июле, еврозона
- 1 сентября 17:00 – PMI промышленности в августе от ISM, США
- 2 сентября 09:00 – розничные продажи в июле, Германия
- 2 сентября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 3 сентября 15:30 – объем международной торговли в июле, США
- 3 сентября 15:30 – число поданных заявок на пособие по безработице, США
- 4 сентября 09:00 – промышленные заказы в июле, Германия
- 4 сентября 15:30 – отчет о состоянии рынка труда в августе, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

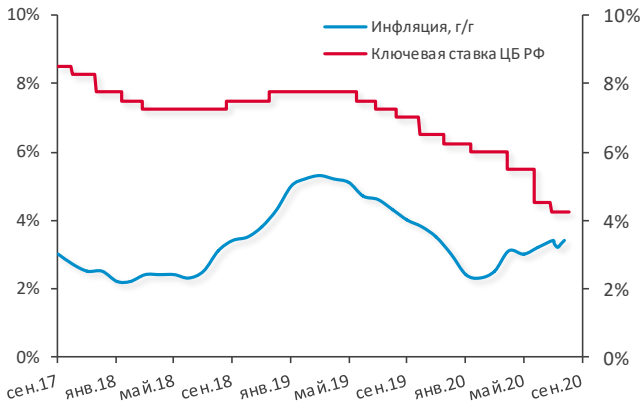
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

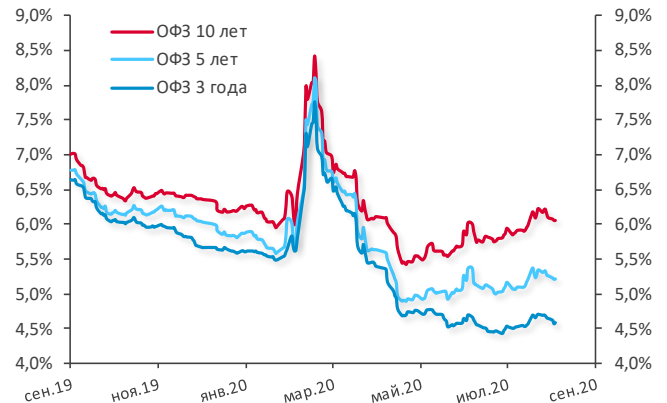
**Курс рубля и нефть Brent**



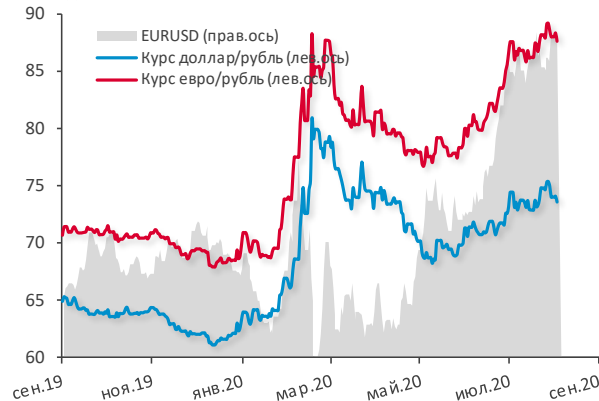
**Инфляция и ключевая ставка**



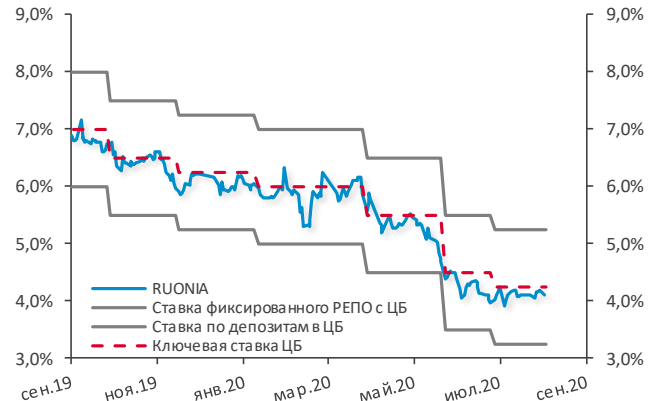
**Доходности ОФЗ**



**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](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto: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».*