

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1235	-3,1%	-3,0%	-20,3%
Индекс S&P500, п.	3581	1,5%	2,9%	10,8%
Brent, \$/барр.	44,4	-2,5%	-2,7%	-32,7%
Золото, \$/тр.ун.	1943	-1,4%	-0,6%	28,1%
EURUSD	1,1855	-0,5%	0,2%	5,7%
USDRUB	75,41	2,5%	0,0%	21,7%
EURRUB	89,35	1,9%	0,1%	28,6%
UST 10 лет, %	0,65	-2,1 б.п.	-4,1 б.п.	-127 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,17	11 б.п.	-5 б.п.	-19 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Данные ADP о рынке труда США
- Выступления членов ФРС США
- Снижение стоимости российских активов

В МИРЕ

Утром котировки активов на мировых площадках не показывают единой динамики после роста накануне, когда инвесторы реагировали на позитив макростатистики по США. Так, опубликованные вчера данные о росте промышленных заказов в июле превысили прогноз на 0,2 п.п., составив 6,4%. Между тем **данные ADP о росте рабочих мест в августе существенно недотянули до ожидаемых 950 тыс., составив 430 тыс., тем не менее, превысили цифры июльского отчета более чем вдвое.** Кроме того, накануне проходили выступления ряда членов ФРС, включая главу Нью-Йоркского банка Уильямса. На вопрос о перспективах повышения ставок он заявил, что это тема настолько далекого будущего, что возвращаться к ней сейчас он не видит смысла. Тем не менее, члены регулятора продолжают отмечать высокую неопределенность перспектив американской экономики, а также преобладание понижательных рисков, о чем накануне заявила глава ФРБ Кливленда Л. Местер. По итогам среды индексы S&P500 и Dow Jones прибавили более 1,5%, утром фьючерсы прибавляют до 0,2%. Азиатские площадки завершают четверг разнонаправленно – в то время как японский NIKKEI подрос на 0,9% после успешных торгов в США, китайский SSEС и гонконгский Hang Seng в минусе на 0,5-0,6% на фоне продолжающейся внешнеполитической напряженности. Нефтяные котировки при этом показывают весомое снижение, Brent утром торгуется вблизи \$43,8/барр.

В четверг, в отсутствии крупных макропубликаций, инвесторы проявят осторожность в преддверии публикации отчета по рынку труда в США, который будет представлен завтра. Тем не менее, **на ход торгов в течение дня повлияют публикации индекса деловой активности ISM в августе в сфере услуг, а также данные последней недели августа о числе поданных заявок на пособие по безработице.** Кроме того, **будет опубликован финальный композитный PMI от Markit по США в августе,** уже представленные сегодня европейские индексы между тем вновь превысили предварительные значения. Продолжатся и выступления членов ФРС, на сегодня запланирована речь главы ФРБ Чикаго Эванса.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рублевый сегмент умеренно подрастает после существенного снижения накануне. Причиной выхода инвесторов из российских активов стал новостной фон вокруг отравления А. Навального и рост опасений введения новых санкций. Также против рубля играет и рост доллара к большинству валют. Внутренние факторы при этом играют против рубля, сегодня Минфин опубликует плановый объем продажи валюты в сентябре, который, вероятно, продолжит снижаться, что негативно скажется на курсе. ■

Макроэкономический календарь

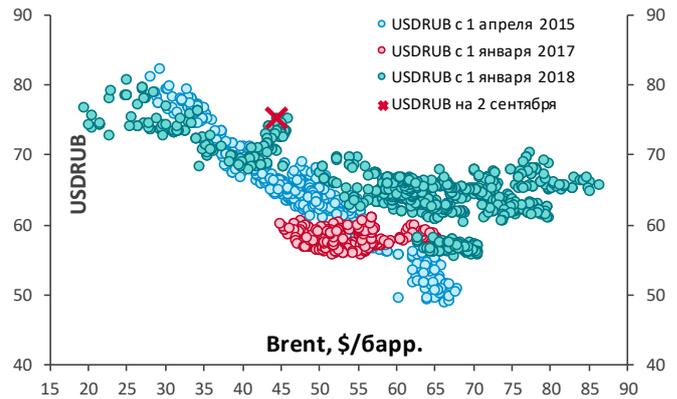
- 31 августа 04:00 – PMI промышленности в августе от NBS, Китай
- 31 августа 15:00 – предварительная инфляция в августе, Германия
- 1 сентября 03:30 – PMI промышленности в августе от Jibun, Япония
- 1 сентября 04:45 – PMI промышленности в августе от Caixin, Китай
- 1 сентября 09:00 – PMI промышленности 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

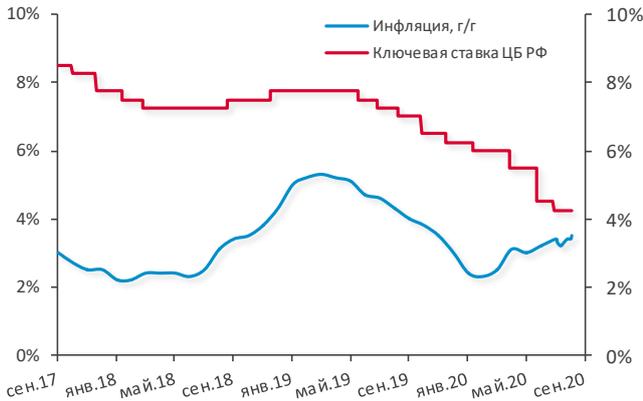
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

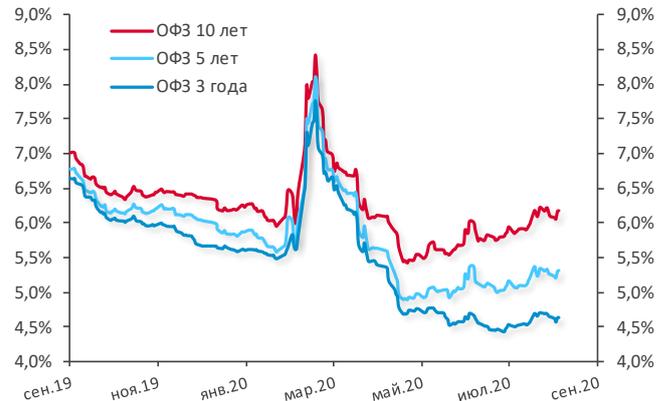
Курс рубля и нефть Brent



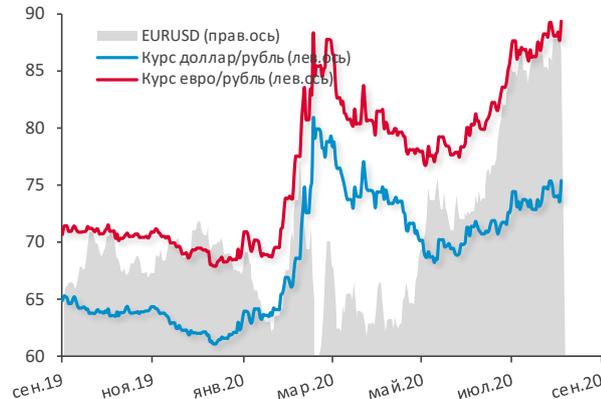
Инфляция и ключевая ставка



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
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».