

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**

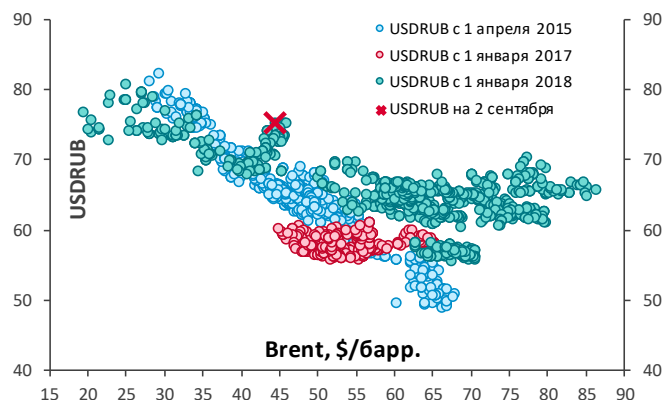
31 августа 04:00	– PMI промышленности в августе от NBS, Китай
31 августа 15:00	– предварительная инфляция в августе, Германия
1 сентября 03:30	– PMI промышленности в августе от Jibun, Япония
1 сентября 04:45	– PMI промышленности в августе от Caixin, Китай
1 сентября 09:00	– PMI промышленности в августе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

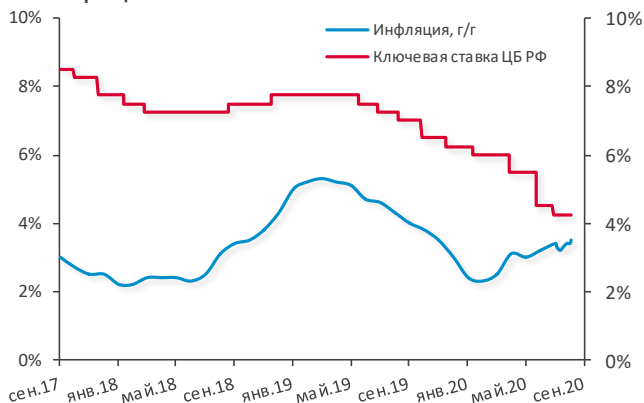
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

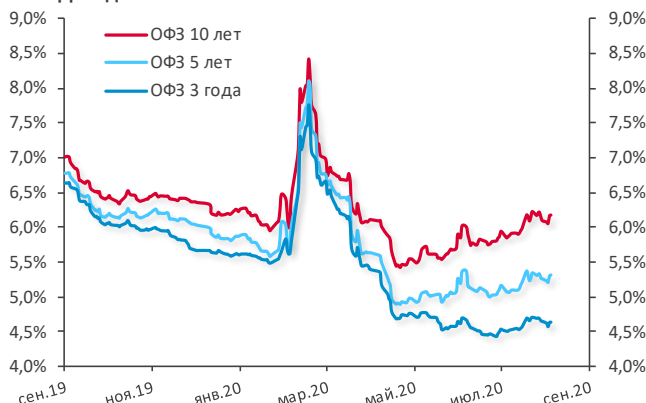
**Курс рубля и нефть Brent**



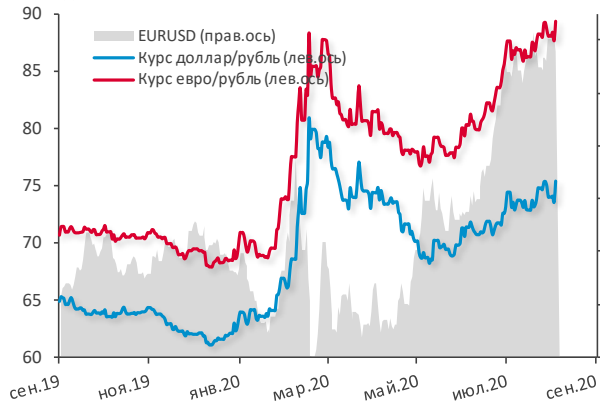
**Инфляция и ключевая ставка**



**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](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».*