

| Инструмент        | Посл. закрытие | Изменение за период |            |             |
|-------------------|----------------|---------------------|------------|-------------|
|                   |                | 1 день              | 1 нед      | YTD         |
| Индекс РТС, п.    | 1223           | -0,9%               | -3,3%      | -21,0%      |
| Индекс S&P500, п. | 3455           | -3,5%               | -0,8%      | 6,9%        |
| Brent, \$/барр.   | 44,1           | -0,8%               | -2,3%      | -33,2%      |
| Золото, \$/тр.ун. | 1931           | -0,6%               | 0,1%       | 27,3%       |
| EURUSD            | 1,1852         | 0,0%                | 0,3%       | 5,7%        |
| USDRUB            | 75,28          | -0,2%               | 0,4%       | 21,4%       |
| EURRUB            | 89,22          | -0,1%               | 0,7%       | 28,4%       |
| UST 10 лет, %     | 0,63           | -1,3 б.п.           | -11,8 б.п. | -128,3 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, %     | 6,18           | 0,5 б.п.            | 2,5 б.п.   | -18,5 б.п.  |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Коррекция на мировых рынках
- Отчет по рынку труда в США в августе
- Снижение интервенций Минфина РФ

**В МИРЕ**

К концу недели мировые фондовые рынки оказались в красной зоне, оставив без внимания представленную накануне в большей степени нейтральную макростатистику. Поводом для коррекции становятся нарастающие опасения относительно сроков восстановления экономики, на фоне чего инвесторы предпочитают зафиксировать полученную в ходе длительного ралли прибыль. Этому способствуют и выступления руководителей резервной системы США, заявляющих о том, что восстановление экономики к докризисным значениям не произойдет быстро и потребует еще больше усилий государства в части поддержки как монетарной, так и фискальной – об этом же в своем выступлении накануне говорил и глава ФРБ Чикаго Эванс. **Итогом торгов четверга в США стало снижение индексов S&P500 и Dow Jones на 3,5% и 2,8% соответственно, утром фьючерсы на эти индексы также в небольшом минусе.** Это произошло несмотря на снижение числа поданных заявок на пособие по безработице до 881 тыс. в последнюю неделю августа, что является лучшим результатом с введения в США карантинных ограничений. Между тем индекс ISM услуг не дотянул до прогноза 0,1 п. и составил 56,9 п. Азиатские рынки снижаются вслед за США на фоне выхода инвесторов из рискованных активов. Японский NIKKEI по итогам пятницы в минусе на 1,1%, китайский SSEC и гонконгский Hang Seng снизились на 0,9-1%. Нефтяные котировки между тем теряли позиции в течение недели на фоне растущего доллара, утром Brent подрастает на 0,6% и стоит около \$44,3/барр.

В течение дня сохраняются риски продолжения сложившейся накануне коррекции. Тем не менее, **повлиять на сложившуюся динамику смогут публикуемые сегодня макроданные. В США будет представлен отчет по рынку труда** – в случае, если данные окажутся лучше прогноза, они станут для рынков сигналом о том, что экономика продолжает восстанавливаться достаточно быстро, нивелируя сложившийся негатив. В то же время отчет хуже ожиданий станет поводом для обсуждения дополнительных экономических стимулов в ходе заседания ФРС США, которое состоится в середине месяца.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рублевый сегмент утром умеренно подрастает на фоне отсутствия новых негативных поводов, в первую очередь уже заложенных ранее внешнеполитических рисков. Российскую валюту также поддерживают умеренно восстанавливающиеся утром нефтяные котировки, а также стабилизация индекса доллара. Минфин вчера опубликовал план по покупкам валюты в сентябре, который снизится до 54 млрд руб. или 2,5 млрд руб./день, что увеличит давление на рубль. ■

**Макроэкономический календарь**

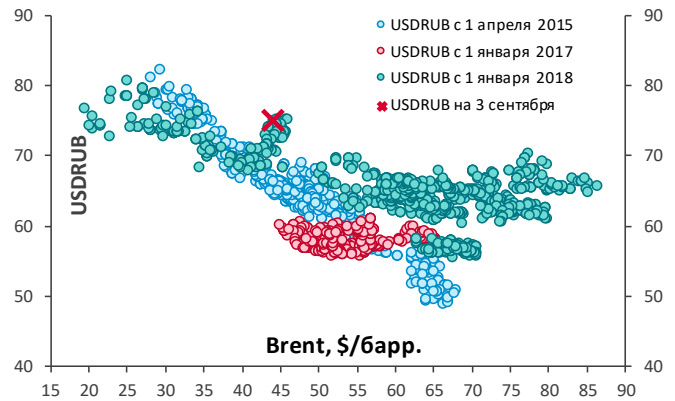
- 31 августа 04:00 – PMI промышленности в августе от NBS, Китай
- 31 августа 15:00 – предварительная инфляция в августе, Германия
- 1 сентября 03:30 – PMI промышленности в августе от Jibun, Япония
- 1 сентября 04:45 – PMI промышленности в августе от Caixin, Китай
- 1 сентября 09:00 – PMI промышленности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

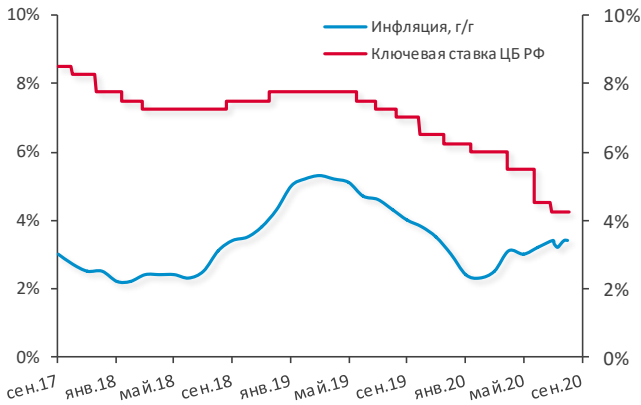
| Макропоказатели       | Сентябрь 2020 | III кв. 2020 | IV кв. 2020 |
|-----------------------|---------------|--------------|-------------|
| Инфляция, г/г         | 3,6-3,9%      | 3,6-3,9%     | 3,2-3,5%    |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4-4,25%       | 4-4,25%      | 4-4,25%     |
| Курс USDRUB*  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

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

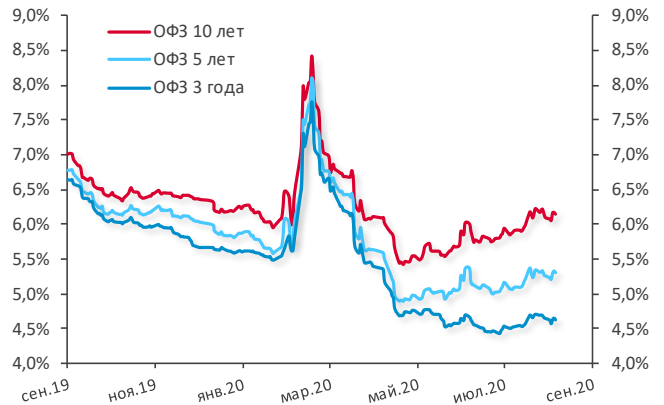
**Курс рубля и нефть Brent**



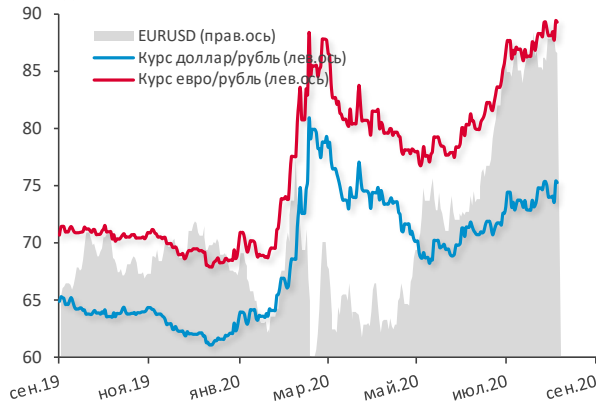
**Инфляция и ключевая ставка**



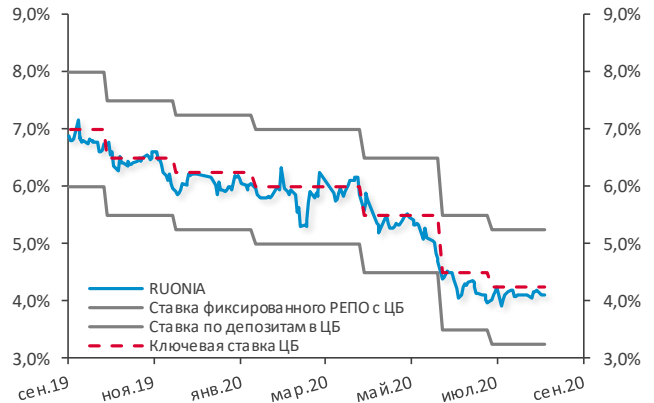
**Доходности ОФЗ**



**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».*