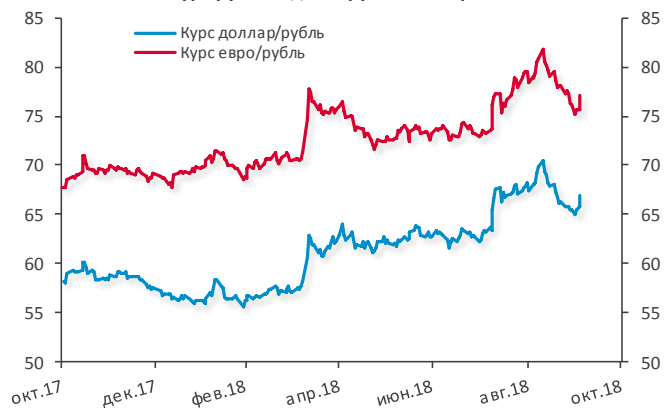
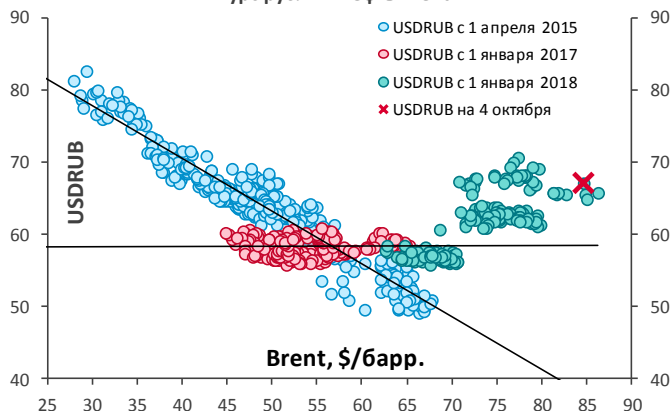


**Курс рубля к доллару США и евро**



**Курс рубля и нефть Brent**



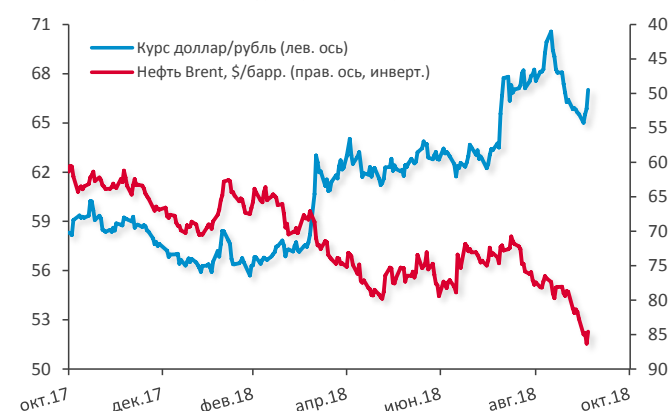
**Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)**

Основные макропоказатели	Октябрь 2018	IV кв. 2018	I кв. 2019
Инфляция, г/г	3,2-3,6%	3,8-4,0%	4,5-5,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5%	7,5%	7,5%

**Динамика основных показателей рынка**

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1161	-2,9%	-2,3%	0,5%
Индекс S&P500, п.	2902	-0,8%	-0,4%	8,5%
Brent, \$/барр.	84,6	-2,0%	3,5%	26,5%
Urals, \$/барр.	83,8	-1,0%	3,8%	26,0%
Золото, \$/тр.ун.	1198	0,0%	1,2%	-8,0%
EURUSD	1,1514	0,3%	-1,1%	-4,1%
USDRUB	67,02	1,8%	2,1%	16,3%
EURRUB	77,15	2,0%	1,0%	11,4%

**Курс рубля и нефть**



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подешевела на 2,0% до \$84,6/барр., а российская нефть Urals - на 1,0% до \$83,8/барр. Курс доллара вырос на 1,8% до 67,02 руб., курс евро - на 2,0% до 77,15 руб. Индекс S&P500 снизился на 0,8% до 2902 п. Индекс РТС потерял 2,9%, закрывшись на отметке 1161 п. Индекс МосБиржи снизился на 1,2% до 2465 п.

• **В МИРЕ.** Вчера рынки акций развивающихся стран снижались после того как вице-президент США Майкл Пенс обвинил Китай во вмешательстве в американские выборы. По заявлениям Пенса, КНР использует политические, экономические и военные инструменты для усиления своего влияния на мировой арене, а также добивается смены власти в Белом доме. Кроме того, Bloomberg со ссылкой на источники, знакомые с вопросом, сообщил, что Китай уличен в краже американских технологий, военных чертежей и проч. Усиление противостояния между двумя крупнейшими экономиками мира - неблагоприятно для финансовых рынков, т.к. создает неопределённость и усиливает волатильность.

• Ключевым событием сегодняшнего дня станет публикация отчета по занятости от Минэнерго США за сентябрь (15:30 мск). После публикации сильных данных компанией ADP, которая традиционно выпускает отчет по занятости в частном секторе США за 2 дня до официальных данных ведомства, а также исторические максимумов по компоненте занятости, которая учитывается при расчете индекса ISM в непроизводственном секторе, доходности американских 10-летних казначейских облигаций превысили уровень 3,2%. Аналитики, опрошенные Bloomberg, прогнозируют появление 185 тыс. новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (non-farm payrolls), снижение темпов роста зарплат до 2,8% г/г, а также снижение показателя безработицы с 3,9% до 3,8%. При этом, судя по сильным предварительным данным, официальный отчет по занятости может, напротив, указать на существенное укрепление рынка труда. Инвесторы в первую очередь будут смотреть на динамику заработных плат - ускорение показателя выше 3% станет сигналом перегрева рынка труда США, что укрепит ожидания инвесторов относительно более быстрых темпов повышения процентной ставки ФРС США и поддержит американскую валюту.

• Кроме того, глава ФРС США Джером Пауэлл заявил ранее на этой неделе, что текущая процентная ставка (2-2,25%) еще далека от нейтрального уровня (такой уровень ставок, при котором ДКП не оказывает ни сдерживающего, ни стимулирующего воздействия на экономику), который в текущий момент определен в районе 3%. Пауэлл сказал, что в определенный момент ставки могут быть выше нейтрального уровня, то есть оказывать сдерживающее влияние на экономический рост. Напомним, в своем обновленном макропрогнозе ФРС США спрогнозировала еще 5 повышений процентной ставки до 2020 года (до 3,25-3,5%), при этом в рынке заложено только три повышения (до 2,75-3%). Рост инфляции и укрепление рынка труда - весомые основания для пересмотра рынком своих ожиданий. Вероятно, рынок будет наблюдать дальнейший рост долларовых ставок.

• **НЕФТЬ.** Цена нефти Brent умеренно растет сегодня утром после вчерашней коррекции ниже \$84,2/барр. Котировкам не дают опуститься ниже ожидания введения санкций США против Ирана (4 ноября) в сочетании с ростом глобального спроса на нефть. Ежедневные данные по запасам нефти в США перестали оказывать выраженное влияние на рынок в условиях обострившейся геополитики.

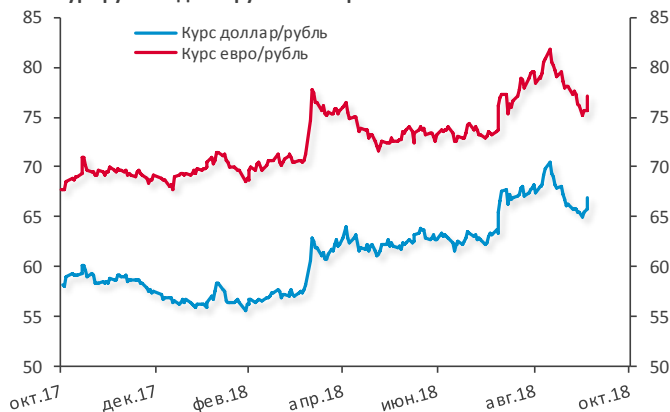
• **В РОССИИ.** Курс рубля вчера падал к доллару США, в моменте превышая 67 руб./долл., на фоне усилившейся санкционной угрозы в отношении России. МИД Нидерландов обнародовал информацию о попытках российских хакеров совершить серию кибератак, в том числе на Организацию по запрещению химического оружия (ОЗХО). Кроме того США предъявили обвинения еще семи россиянам за кибератаки, а Великобритания объявила о намерении ввести новые санкции в отношении РФ. Санкционная угроза остается одной из ключевых причин того, почему российская валюта не может существенно укрепиться даже в условиях высокой нефти и отмены покупок валюты на открытом рынке в рамках бюджетного правила.

• **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Рубль сегодня утром восстанавливается после вчерашнего снижения, вызванного ростом доллара США на глобальном рынке и усилением санкционной угрозы со стороны США и ЕС. Сегодня динамика рубля и других валют развивающихся стран будет определяться отчетом по рынку труда США за сентябрь, который выйдет в 15:30 мск. Если данные будут сильными, рост доллара США продолжится, что негативно скажется на рубле.

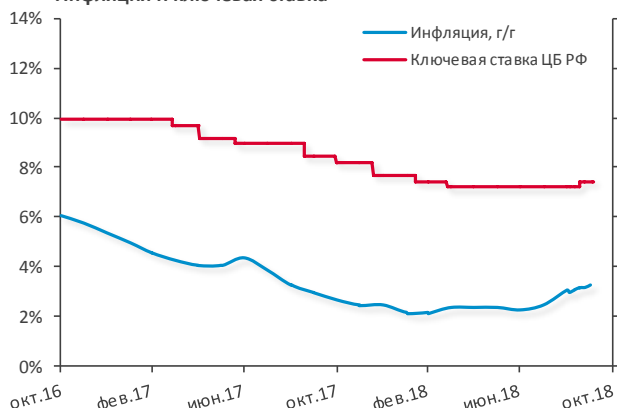
**Макроэкономический календарь**

- 1 октября 03:30 – производственный индекс PMI в сентябре, Япония
- 1 октября 12:00 – Уровень безработицы в августе, еврозона
- 2-3 октября – ВВП 2 кв. (г/г), Россия
- 3 октября 09:00 – индекс PMI в сентябре, Россия
- 3 октября 11:00 – индекс PMI в сентябре, еврозона
- 3 октября 15:15 – отчет о рынке труда от ADP в сентябре, США
- 3 октября 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 3 октября 16:45 – индекс PMI в сентябре, США
- 3 октября 17:30 – еженедельный отчет о запасах нефти в США, США
- 5 октября 15:30 – отчет от Минтруда США в сентябре, США
- 5 октября 20:00 – число новых буровых установок от Baker Hughes, США
- 5-8 октября – уровень инфляции в сентябре, Россия

**Курс рубля к доллару США и евро**



**Инфляция и ключевая ставка**



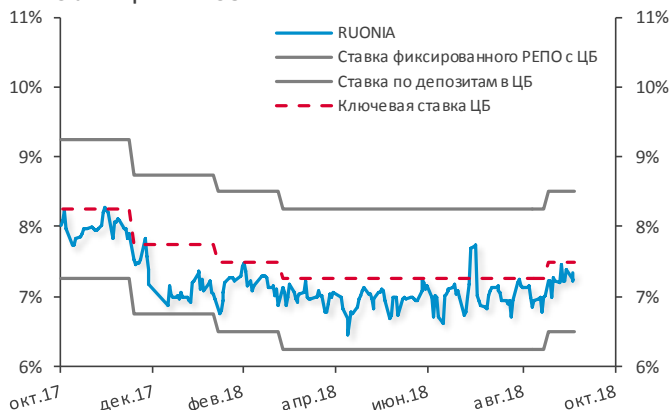
**Доходности ОФЗ**



**Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.**



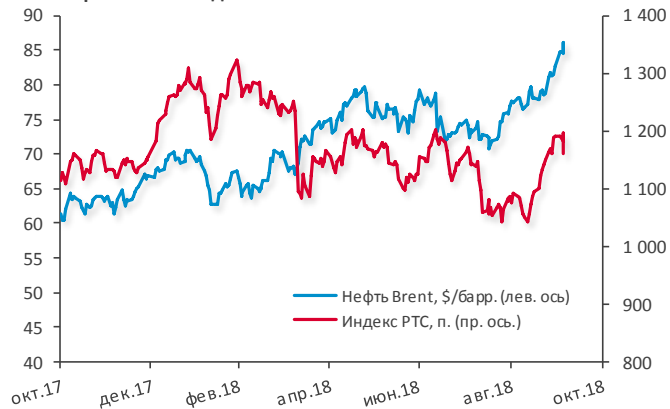
**Ставки ЦБ РФ и RUONIA**



**Нефть Brent и индекс доллара**



**Нефть Brent и индекс РТС**



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****Дмитрий Шагардин**, начальник Аналитического управления

email: [Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru](mailto:Dmitry.V.Shagardin@bspb.ru)

phone: +7 (812) 332-79-23

**Андрей Кадулин**, старший аналитик

email: [Andrey.A.Kadulin@bspb.ru](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Анна Полиенко**, аналитик

email: [Anna.I.Polienko@bspb.ru](mailto:Anna.I.Polienko@bspb.ru)

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

---

*Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ПАО «Банк «Санкт - Петербург».*

*Просим Вас обратить внимание на следующие существенные факты и обстоятельства относительно того, что настоящий материал:*

- 1. Не является рекламой;*
- 2. Не носит характер любой оферты (предложения);*
- 3. Не имеет в качестве основной цели продвижение любых ценных бумаг и/или финансовых инструментов, и/или финансовых услуг;*
- 4. Не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов;*
- 5. Не включает любых гарантий, обещаний или прогнозов роста;*
- 6. Не направлен на побуждение приобретать ценные бумаги, финансовые инструменты и/или финансовые услуги;*
- 7. Должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, а также к третьим лицам.*

*Представленный материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.*

*Вся информация и сведения, содержащиеся в материале, получены из открытых публичных источников, которые ПАО «Банк «Санкт-Петербург» рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и ПАО «Банк «Санкт-Петербург», 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 информации и материала. ПАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) третьих лиц и за любые убытки, а также за любой ущерб, возникший в связи с любым использованием материала, информации и/или сведений, размещенных в нем, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений.*

*Любая информация, содержащаяся в представленных материалах, может быть изменена и/или дополнена ПАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ПАО «Банк «Санкт - Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.*

*ПАО «Банк «Санкт-Петербург» не дает заверений, что материал предназначен для всех его получателей, при этом, операции с ценными бумагами, связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.*

*Информация в материале подвержена влиянию факторов различных рисков, неопределенности, иных факторов, которые находятся вне пределов контроля и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.*

*Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.*

*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.*

© 2018 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».