

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1359	-1,1%	-1,6%	13,4%
Индекс S&P500, п.	2967	-0,8%	-1,3%	4,7%
Brent, \$/барр.	63,1	-2,6%	-2,2%	-7,7%
Золото, \$/тр.ун.	1534	0,7%	1,9%	18,7%
EURUSD	1,1020	0,2%	-0,5%	-1,8%
USDRUB	63,99	0,2%	-0,6%	-2,5%
EURRUB	70,48	0,4%	-1,1%	-4,3%
UST 10 лет, %	1,65	-8,1 б.п.	-15,6 б.п.	-75,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,02	1 б.п.	-1 б.п.	-136 б.п.

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Выступление Д. Трампа в ООН
- Запуск процедуры импичмента в США
- Рост запасов нефти в США

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В МИРЕ**

Сегодня утром рисковые активы находятся под давлением после выступления президента США Д. Трампа в ООН, во время которого он занял ястребиную позицию по отношению к Китаю. Так, по словам американского президента, **торговая политика Китая предполагает кражу интеллектуальной собственности и нечестные торговые практики**, которые уже привели к закрытию 60 тысяч предприятий в США. Слова Д. Трампа нивелировали позитивный эффект от новостей о выдаче Китаем новых разрешений на беспошлинный ввоз сои из США в объеме 2-3 млн тонн и наращивании закупок свинины, в том числе и в целях пополнения госрезервов. По заявлениям министра финансов США Стивена Мнучина, **переговоры с вице-премьером КНР Лю Хэ состоятся в Вашингтоне на неделе с 7 по 13 октября**. Встречные шаги со стороны Китая – подготовка к встречам, но перспективы переговоров туманны, вероятность заключения полноценной торговой сделки в ближайшее время остается маловероятной.

Также негатива рынкам добавляет факт **запуска процедуры импичмента Д. Трампа**. Процедуру запускает спикер Палаты представителей Нэнси Пелоси, обвиняя президента в нарушении присяги и обязательств, предусмотренных Конституцией после переговоров с президентом Украины. То, что процедура приведет к импичменту маловероятно, учитывая подавляющее большинство республиканцев в Сенате, но сам факт очередных разбирательств в отношении действующего президента нервирует рынки.

**НЕФТЬ**

Нефть находится под давлением после заявлений Д. Трампа в ООН о том, **что США готовы ужесточить санкции против Ирана**, если Тегеран продолжит представлять угрозу другим странам, в частности, поддерживая войны в Сирии и Йемене. Более того, Американский институт нефти (API) отчитался о **росте запасов сырой нефти с США 2,3**

**млн барр.** (на 2 млн барр. выросли запасы бензина), когда опрошенные Bloomberg аналитики ожидали снижения запасов на 0,6 млн барр. Официальные данные от Минэнерго будут опубликованы сегодня в 17:30 мск, если оценка API подтвердится – это добавит негатива нефтяным котировкам.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль на фоне общего негатива в валютах развивающихся стран снижается, не закрепившись ниже 64 руб./\$, сегодня утром за доллар США дают 64,3 рубля. Наш прогноз роста курса остается актуальным. Нефтяные котировки возвращаются к уровням первой декады сентября, растеряв практически весь рост, вызванный атаками на нефтяную инфраструктуру Ирана. При этом до конца года отток капитала может вырасти из-за увеличенного объема погашений внешнего долга, в соответствии с оценками ЦБ РФ, а спрос на рискованные активы вряд ли будет устойчиво высоким на фоне растущих опасений замедления экономического роста в Китае, еврозоне и США. ■

**Макроэкономический календарь**

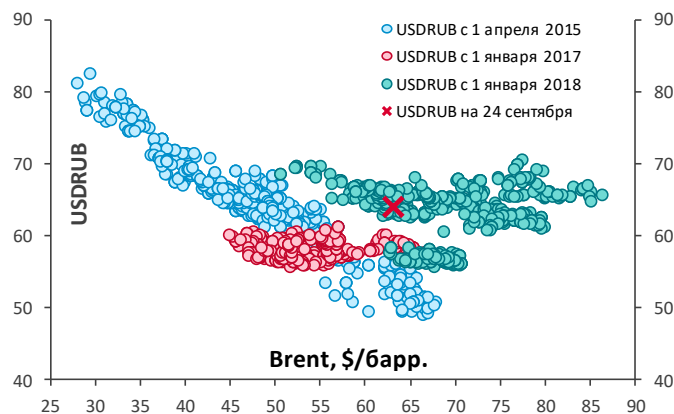
23 сентября 10:15	– индексы Markit PMI в сентябре, Франция
23 сентября 10:30	– индексы Markit PMI в сентябре, Германия
23 сентября 11:00	– индекс Markit PMI сферы услуг в сентябре, еврозона
23 сентября 16:45	– индексы Markit PMI в сентябре, США
25 сентября 16:00	– недельная инфляция, Россия
25 сентября 17:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
26 сентября 15:30	– ВВП во втором квартале, США
26 сентября 15:30	– первичные заявки на пособие по безработице, США
27 сентября 02:30	– инфляция в Токио в сентябре, Япония
27 сентября 20:00	– число буровых установок от Baker Hughes, США
30 сентября 02:50	– розничные продажи в августе, Япония
30 сентября 04:00	– индексы PMI в сентябре, Китай
30 сентября 04:45	– производственный Caixin PMI в сентябре, Китай
30 сентября 12:00	– безработица в августе, еврозона

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

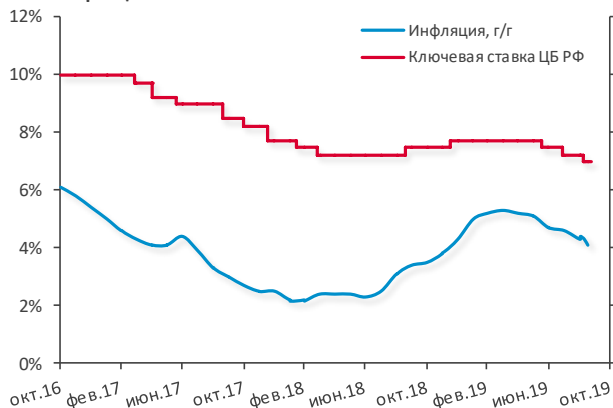
Макропоказатели	Сентябрь 2019	III кв. 2019	IV кв. 2019
Инфляция, г/г	4,3-4,5%	4,3-4,5%	4,3-4,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,00%	7,00%	7,00%
Курс USDRUB*	65-67	65-67	64-66
Курс EURRUB*	72-74	72-74	70-73

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

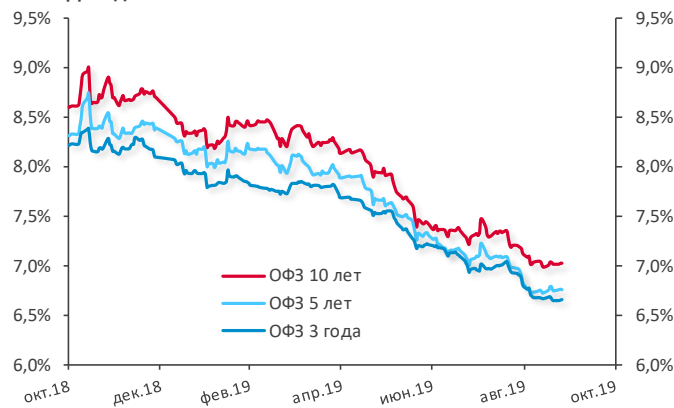
**Курс рубля и нефть Brent**



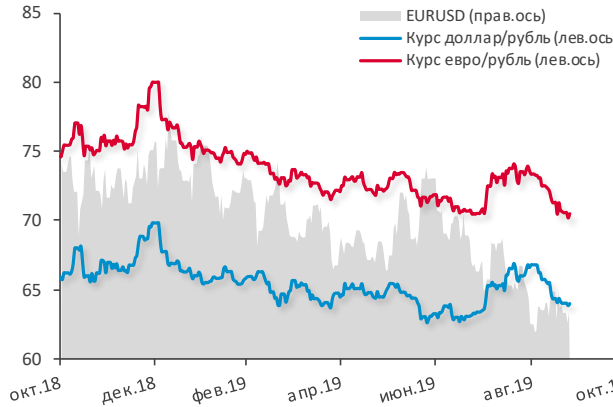
**Инфляция и ключевая ставка**



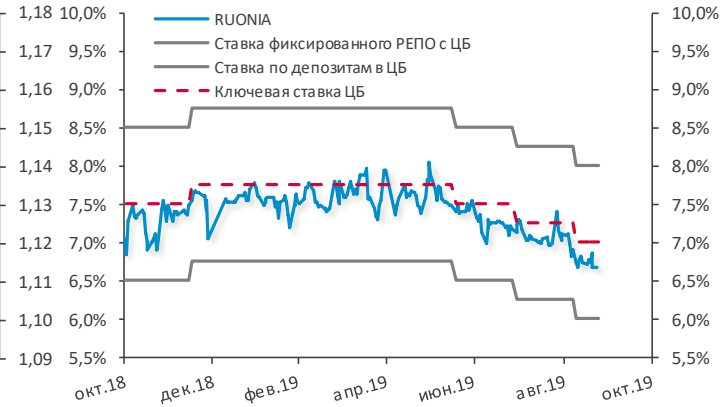
**Доходности ОФЗ**



**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**, старший аналитик

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

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

*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 приобретать, 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 сведениях 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. © 2019 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».*