

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1329	-0,3%	-2,2%	11,0%
Индекс S&P500, п.	2940	-1,2%	-0,9%	3,7%
Brent, \$/барр.	58,9	-3,1%	-6,7%	-13,9%
Золото, \$/тр.ун.	1483	0,9%	-3,3%	14,8%
EURUSD	1,0933	0,3%	-0,8%	-2,5%
USDRUB	65,27	0,6%	2,0%	-0,6%
EURRUB	71,39	1,0%	1,3%	-3,1%
UST 10 лет, %	1,64	-2,9 б.п.	-1 б.п.	-77 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,02	1 б.п.	0 б.п.	-136 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Risk-off
- ISM обрабатывающих отраслей на минимуме 10 лет
- Восстановление добычи нефти Саудовской Аравией
- Снижение запасов нефти в США

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

На глобальных рынках наблюдается risk-off, фьючерсы на индексы акций торгуются в красной зоне, снижаются цены на товары сырьевой группы, валюты и развивающихся и развитых стран слабеют к доллару США. Ухудшение восприятия риска инвесторами связано со слабыми макроэкономическими данными из США. **Индекс ISM обрабатывающего сектора снизился до минимального уровня последних 10 лет – 47,8 п.** (значение больше 50 п. говорит о росте экономической активности, меньше – о снижении), что значительно хуже ожиданий рынка. Слабые индексы ISM усиливают опасения замедления темпов экономического роста США. Частично ухудшение данных связано с забастовкой работников GM, которая началась в середине месяца. Тем не менее, тенденция ухудшения в производственном секторе США остается устойчивой. На этом фоне рыночная оценка вероятности снижения ставки ФРС на заседании 30 октября выросла с 40% до 60%, а доходности 10-летних казначейских облигаций в моменте снижалась до 1,61%.

Снижение наблюдалось и в компоненте занятости индекса ISM, которая составила 46,3 п. после 47,4 п. в августе. Сегодня будет опубликована оценка количества новых рабочих мест в сентябре от компании ADP, **опрошенные Bloomberg аналитики ожидают снижение показателя с августовских 195 тыс. до 140 тыс.**, но, если фактические данные окажутся еще хуже, опасения участников рынка усилятся вместе с ожиданиями снижения ставки ФРС США. При этом, судя по динамике рискованных активов, сформировавшиеся риски кажутся инвесторам более существенными, чем позитивный эффект от дальнейшего смягчения ДКП.

НЕФТЬ

Опрошенные Bloomberg аналитики оценивают снижение добычи нефти ОПЕК в 1,59 млн барр./сутки – максимальное значение с 2002 г. (тогда падение добычи было

связано с забастовками в Венесуэле). Это могло бы быть позитивно для рынка, если бы не новости о полном восстановлении добычи нефти Саудовской Аравией. **К 25 сентября добыча Saudi Aramco составила 9,9 млн барр./сутки.**

Тем временем, по данным Американского Института Нефти (API), **запасы нефти в США за прошедшую неделю снизились на 5,9 млн барр.** (ожидался рост запасов на 2 млн барр.), что на фоне общего негатива не оказало существенного влияния на нефтяные котировки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль сегодня утром продолжает слабеть к доллару США. Динамика национальной валюты всецело связано с глобальным снижением аппетита инвесторов к рисковому активам после публикации слабых данных по экономике США. Сейчас мы не видим фундаментальных факторов для укрепления рубля и возврата курса в район 64 руб./\$, но учитывая динамику последних дней, вероятнее всего временная стабилизация рубля вблизи 65,5 руб./\$. Дальнейшая динамика будет зависеть от публикуемых на этой неделе данных по рынку труда США в сентябре и их влияния на оценку инвесторами дальнейших перспектив ДКП ФРС США. ■

Макроэкономический календарь

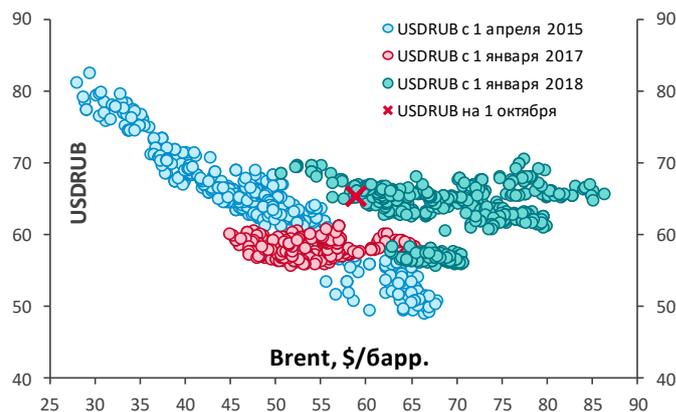
- 30 сентября 02:50 – розничные продажи в августе, Япония
- 30 сентября 04:00 – индексы PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 04:45 – производственный Саixin PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 12:00 – уровень безработицы в августе, еврозона
- 30 сентября 16:00 – сальдо платежного баланса во II квартале, Россия
- 1 октября 09:00 – производственный Markit PMI в сентябре, Россия
- 1 октября 17:00 – производственный индекс ISM в сентябре, США
- 2 октября 15:15 – изменение числа занятых от ADP в сентябре, США
- 2 октября 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 2 октября 16:00 – ВВП во втором квартале, Россия
- 2 октября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 3 октября 09:00 – индексы Markit PMI в сентябре, Россия
- 3 октября 12:00 – розничные продажи в августе, еврозона
- 4 октября 15:30 – данные по рынку труда в сентябре, США
- 4 октября 16:00 – инфляция в сентябре, Россия
- 4 октября 20:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 4 октября – продажи легковых автомобилей в сентябре, Россия
- 7-11 октября – сальдо платежного баланса в III квартале, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

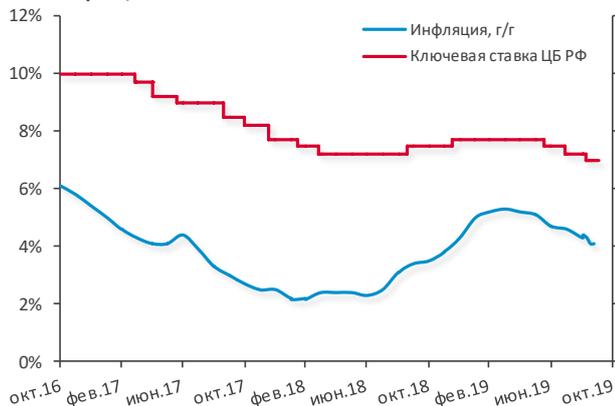
Макропоказатели	Октябрь 2019	IV кв. 2019	I кв. 2020
Инфляция, г/г	0,00%	4,3-4,8%	#Н/Д
Ключевая ставка ЦБ РФ	0,00%	7,00%	#Н/Д
Курс USDRUB*	-	64-66	#Н/Д
Курс EURRUB*	0-0	70-72	#Н/Д

*ожидаемый торговый диапазон за период.

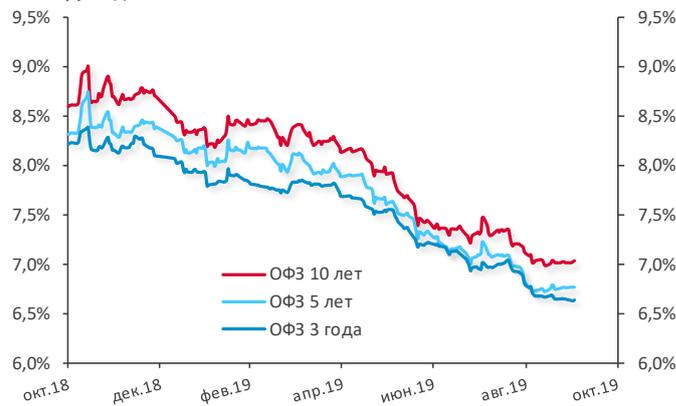
Курс рубля и нефть Brent



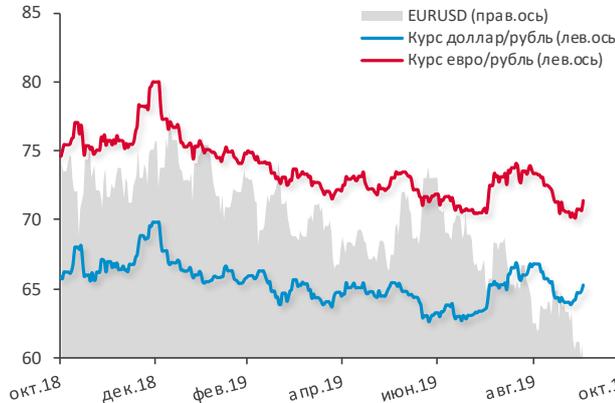
Инфляция и ключевая ставка



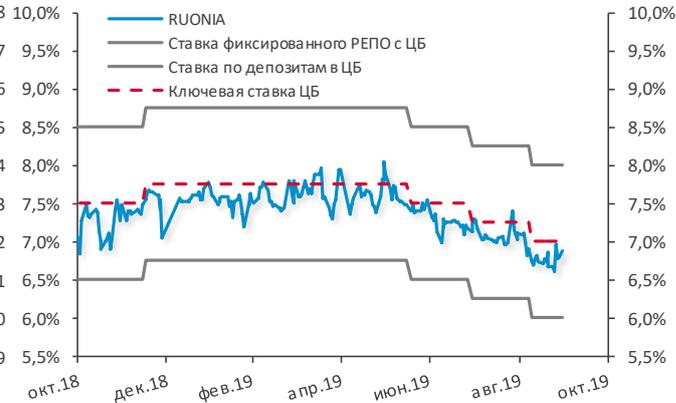
Доходности ОФЗ



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
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 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. © 2019 ПАО «Банк «Санкт-Петербург»».