

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1392	0,3%	3,3%	16,2%
Индекс S&P500, п.	3005	0,3%	0,5%	6,0%
Brent, \$/барр.	61,2	2,5%	2,9%	-10,6%
Золото, \$/тр.ун.	1492	0,6%	0,2%	15,5%
EURUSD	1,1131	0,1%	0,5%	-0,8%
USDRUB	63,95	0,3%	-0,2%	-2,6%
EURRUB	71,15	0,3%	0,2%	-3,4%
UST 10 лет, %	1,76	0,4 б.п.	2,5 б.п.	-64,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,50	-2 б.п.	-16,5 б.п.	-188 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Слабые индексы PMI еврозоны
- Заседание ЕЦБ
- Снижение ставок центральными банками ЕМ

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня утром валюты развивающихся стран торгуются разнонаправленно к доллару США. Нефть Brent теряет 0,6% после вчерашнего роста, вызванного неожиданным сокращением запасов нефти в США на 1,7 млн барр., снижением цели по добыче нефти Кувейтом в 2020 г. и новостями о том, что ОПЕК рассмотрит в декабре вопрос о более глубоком сокращении добычи.

Опережающие индикаторы - индексы PMI по еврозоне за октябрь оказались хуже прогнозов. **Промышленный PMI составил 45,7 п.** (значение больше 50 п. говорит о росте экономической активности, меньше – о снижении), что вызвано в первую очередь, негативными тенденциями в экономике Германии (промышленный PMI в этой стране - 41,9 п., чуть выше минимумов последних трех лет). Сфера услуг в Еврозоне чувствует себя немного лучше, значение 51,8 п. говорит о том, что слабый рост экономической активности в секторе сохраняется. Композитный индекс, учитывающий промышленный сектор и сектор услуг, показывает существенное замедление экономики Германии – 48,6 п., еврозона удерживается на грани – 50,2 п. **Сегодня в 14:45 будет опубликован пресс-релиз по итогам заседания ЕЦБ по монетарной политике.** Это последнее заседание под руководством Марио Драги, поэтому принятия каких-либо существенных решений не ожидается, но риторика будет оставаться мягкой, так как помимо слабых экономических данных сохраняются риски, связанные с Brexit. Сегодня стало известно, что президент Франции Э. Макрон выступает против длительной отсрочки Brexit (ранее рассматривался перенос до конца января следующего года), настаивая на том, чтобы пауза не превышала 15 дней, что увеличивает риски реализации негативного сценария. При этом Борис Джонсон может уже сегодня предложить провести парламентские выборы.

Тем временем цикл смягчения денежно-кредитной политики в развивающихся странах продолжается. Свои ставки в последние дни снизили центральные банки Чили и

Индонезии, сегодня состоится заседания ЦБ Турции. Учитывая позитив, вызванный деэскалацией на севере Сирии и снятием санкций со стороны США, снижение ставки может даже превысить ожидаемые аналитиками 100 б.п. Снижение ставок в других странах – весомый фактор в пользу смягчения ДКП Центральным Банком России.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня утром валюты развивающихся стран торгуются разнонаправленно к доллару США. Рубль при этом сравнительно стабилен в ожидании смягчения ДКП ЦБ РФ, поддерживаемый налоговым периодом (завтра уплачиваются НДС, НДСПИ и акцизы). Вероятно, рынки будут относительно стабильны вплоть до заседания ФРС на следующей неделе, при этом рубль может умеренно ослабиться к доллару США, но вряд ли уйдет существенно выше \$64 руб./\$ в ближайшие дни, но наш среднесрочный негативный взгляд на курс рубля сохраняется. ■

Макроэкономический календарь

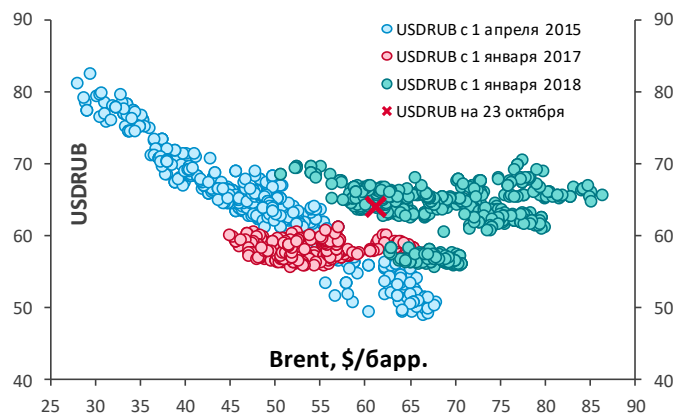
- 21 октября 02:50 – торговый баланс в сентябре, Япония
- 22 октября 17:00 – индекс произв. активности ФРБ Ричмонда, США
- 23 октября 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 23 октября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 24 октября 03:30 – индексы PMI в октябре, Япония
- 24 октября 11:00 – индексы Markit PMI в октябре, еврозона
- 24 октября 14:45 – заседание ЕЦБ, еврозона
- 24 октября 15:30 – заказы на товары длительного пользования в сентябре, США
- 24 октября 15:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 24 октября 16:45 – индексы Markit PMI в октябре, США
- 25 октября 13:30 – заседание Центрального Банка, Россия
- 25 октября 20:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

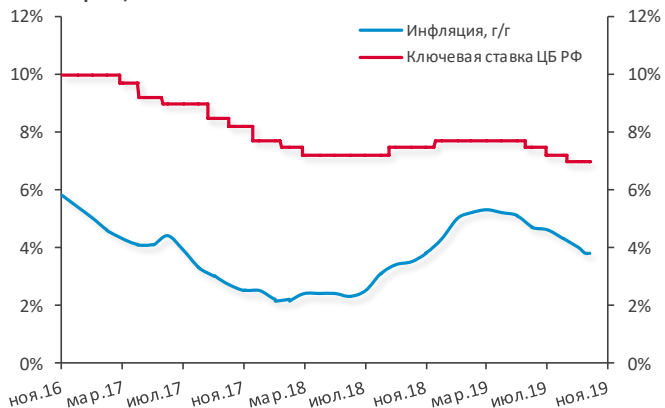
Макропоказатели	Октябрь 2019	IV кв. 2019	I кв. 2020
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	4,3-4,8%	3,6-4%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,00%	6,75-7%	6,5-6,75%
Курс USDRUB*	64,7-66	64-66	65-67
Курс EURRUB*	72-73	70-73	72-75

*ожидаемый торговый диапазон за период.

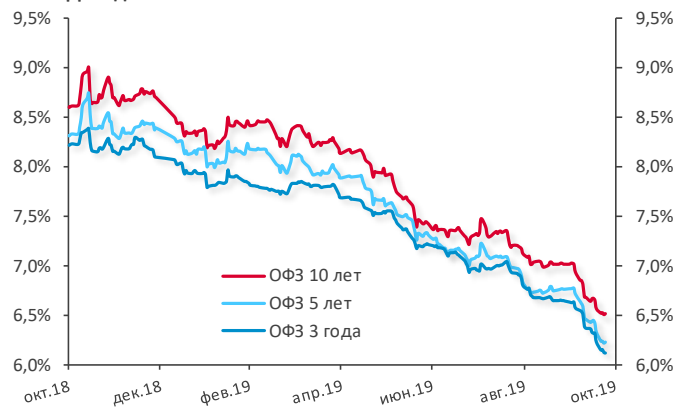
Курс рубля и нефть Brent



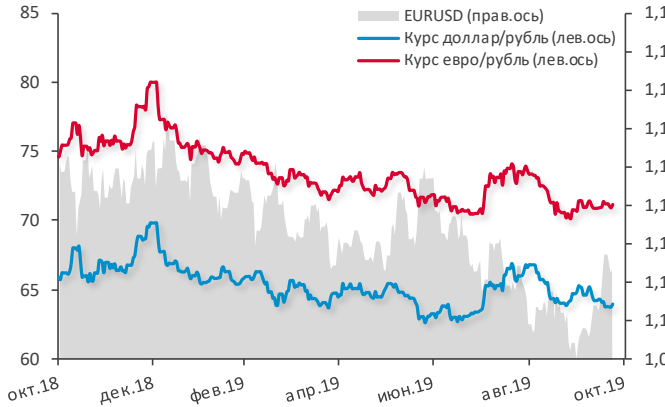
Инфляция и ключевая ставка



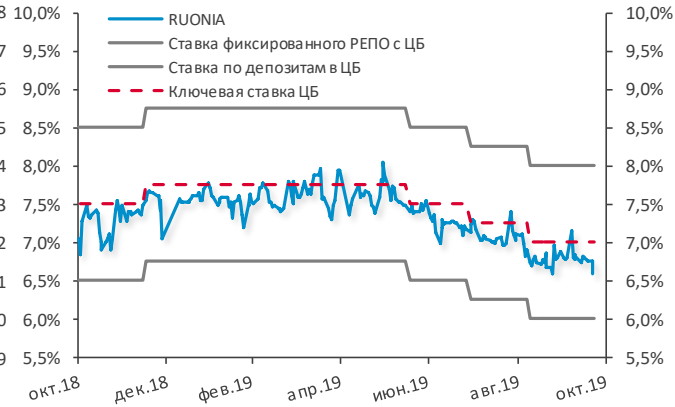
Доходности ОФЗ



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 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 сведениях 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»».