

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1424	0,9%	2,6%	18,9%
Индекс S&P500, п.	3037	-0,1%	1,4%	7,1%
Brent, \$/барр.	61,6	0,0%	3,2%	-9,9%
Золото, \$/тр.ун.	1488	-0,4%	0,2%	15,1%
EURUSD	1,1112	0,1%	-0,1%	-0,9%
USDRUB	63,95	0,3%	0,3%	-2,6%
EURRUB	71,04	0,4%	0,2%	-3,6%
UST 10 лет, %	1,84	-0,4 б.п.	7,8 б.п.	-56,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,42	1 б.п.	-10 б.п.	-196 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание Центрального Банка России

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Главное событие для рынков не только сегодняшнего дня, но и последних пары недель – заседание ФРС. Решение регулятора по ставке будет опубликовано в 21:00 мск, а в 21:30 мск состоится пресс-конференция Дж. Пауэлла. Рыночная оценка вероятности снижения ставки превышает 90%, при этом никаких комментариев, которые могли бы изменить рыночные ожидания, со стороны представителей ФРС не поступало до начала недели тишины, поэтому ставка однозначно будет снижена. Само решение не окажет влияние на рынки, так как уже полностью учтено в ценах, все самое интересное ожидает нас в тональности сопроводительного комментария и заявлений Дж. Пауэлла. ФРС сегодня снизит ставку третий раз подряд, при этом характеризуя свои действия не как переход к циклу смягчения денежно-кредитной политики, а как локальную корректировку. **Сейчас рынки закладывают еще одно снижение ставки в 2020 г., но это не соответствует ожиданиям более половины членов ФРС.** При этом с одной стороны, макроэкономическая статистика продолжает постепенно ухудшаться, с другой, уменьшаются риски, связанные с торговыми войнами и Brexit.

Рынки в ожидании результатов заседания спокойны и умеренно позитивны. Индекс S&P 500 вчера немного отошел от исторических максимумов, большинство валют развивающихся стран сегодня утром укрепляются к доллару США. Заседание ФРС задаст тон всем рисковому активам на ближайшее время. Учитывая позитив октября, риторика может оказаться сравнительно жесткой, что негативно скажется на всех рисковом активах.

При этом вчера Рейтер, ссылаясь на чиновника из администрации США, сообщил, что **сделка «первого этапа», возможно, не будет подписана на саммите АТЭС в Чили**, что будет говорить лишь о том, что необходимо больше времени для подготовки соглашения. Минфин Китая при этом анонсировал новые переговоры между

командами США и Китая в ближайшее время. При этом рынок спокойно воспринимает новостной фон и продолжает позитивно оценивать торговые перспективы.

В Великобритании нижняя палата парламента утвердила законопроект, позволяющий провести выборы 12 декабря. Таким образом, Brexit вновь начнет влиять на рынки к концу декабря и в начале следующего года, после предоставленной ЕС отсрочки дедлайн сместился на 31 января 2020 г. В ноябре внимание инвесторов будет приковано к торговым переговорам США и Китая, тогда как вероятность жесткого Brexit существенно снизилась.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль торгуется вблизи 63,8 руб./\$ и вряд ли значительно отклонится от текущих уровней в преддверии заседания ФРС. Вероятная жесткая тональности комментариев будет негативная для рубля, при этом мягкие комментарии вряд ли помогут рублю укрепиться существенно ниже 63,7 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

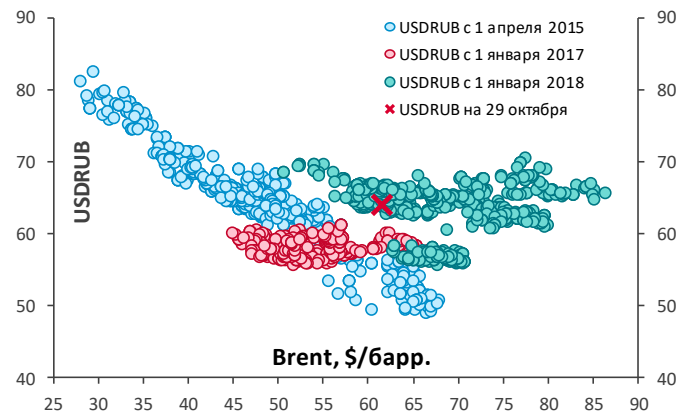
- 29 октября 02:30 – инфляция в октябре, Япония
- 30 октября 15:15 – изменение числа занятых от ADP в октябре, США
- 30 октября 15:30 – ВВП в третьем квартале, США
- 30 октября 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 30 октября 17:00 – заседание Банка Канады, Канада
- 30 октября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 30 октября 21:00 – заседание ФРС, США
- 31 октября 02:50 – промышленное производство в сентябре, Япония
- 31 октября 04:00 – индексы PMI в октябре, Китай
- 31 октября 13:00 – безработица в сентябре, еврозона
- 31 октября 13:00 – ВВП в третьем квартале, еврозона
- 31 октября 13:00 – инфляция в октябре, еврозона
- 31 октября – заседание Банка Японии, Япония
- 1 ноября 04:45 – промышленные Caixin PMI в октябре, Китай
- 1 ноября 09:00 – промышленный Markit PMI в октябре, Россия
- 1 ноября 15:30 – данные по рынку труда в октябре, США
- 1 ноября 20:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

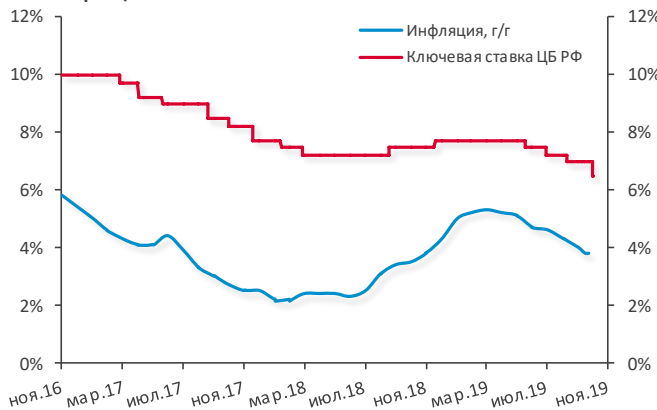
Макропоказатели	Октябрь 2019	IV кв. 2019	I кв. 2020
Инфляция, г/г	3,7-3,8%	3,2-3,6%	3-3,25%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,50%	6,25-6,5%	6,25%
Курс USDRUB*	63,7-65,5	64-66	65-67
Курс EURRUB*	71-73	70-73	72-74

*ожидаемый торговый диапазон за период.

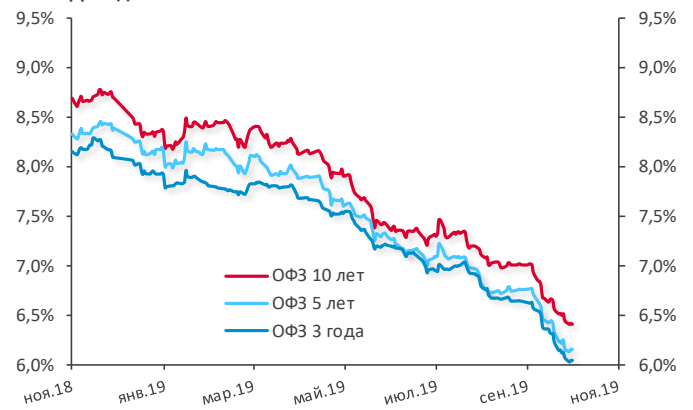
Курс рубля и нефть Brent



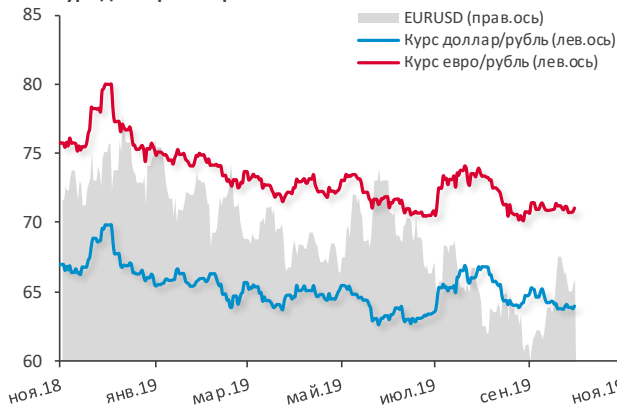
Инфляция и ключевая ставка



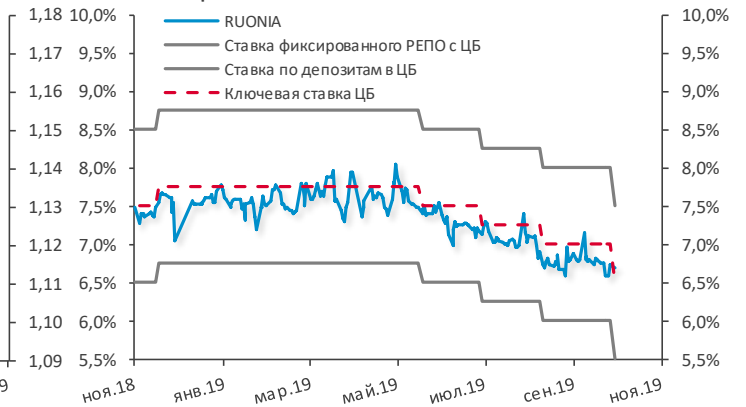
Доходности ОФЗ



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 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».