

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1219	-0,1%	-3,2%	-21,3%
Индекс S&P500, п.	3427	0,0%	-2,1%	6,1%
Brent, \$/барр.	42,0	-1,5%	-7,2%	-36,3%
Золото, \$/тр.ун.	1934	0,0%	-1,7%	27,4%
EURUSD	1,1817	-0,2%	-1,0%	5,4%
USDRUB	75,77	0,4%	2,3%	22,2%
EURRUB	89,50	0,3%	1,3%	28,8%
UST 10 лет, %	0,72	0 б.п.	1,3 б.п.	-120 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,17	4,5 б.п.	9 б.п.	-19 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Выходной в США в понедельник
- Пресс-конференция Д. Трампа

**В МИРЕ**

В начале новой недели на мировые рынки вернулся умеренный оптимизм. Такая динамика, однако, может быть связана с отсутствием торгов в США в понедельник в связи с празднованием Дня труда. Также на котировки могли повлиять заявления Трампа в ходе пресс-конференции – американский президент заявил о возможном появлении вакцины от коронавируса уже в октябре – подобные заявления могут быть вызваны предстоящими в ноябре выборами, однако сейчас они приободрили инвесторов. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones утром в плюсе на 0,5-0,8%, азиатские индикаторы также в зеленой зоне – японский NIKKEI прибавляет 0,8%, китайский SSE и гонконгский Hang Seng завершают вторник ростом на 0,7% и 0,1% соответственно несмотря на очередную порцию негатива от внешней политики. Так, **в ходе выступления в понедельник, президент США подтвердил свою приверженность политике протекционизма и пообещал сократить экономические связи с Китаем**, в том числе через принятие регулятивных мер для переноса производств американского бизнеса из Поднебесной в США.

Сегодня по-видимому на мировых площадках сохранится позитивная динамика на фоне возвращения американских инвесторов с длинных выходных. В отсутствии способных сказаться на котировках событий или новой публикуемой статистики рынки останутся стабильными, инвесторы продолжают оценивать статистику прошлой недели и перспективы восстановления экономики на фоне более оптимистичных, чем ожидалось, данных. Кроме того, на фоне вчерашних заявлений из США на первый план снова могут выйти политические отношения США и Китая, а сегодня или завтра может последовать реакция на слова Трампа со стороны КНР, что напомнит рынкам о возможном обострении торговых войн. В целом же вряд ли стоит ожидать от вторника высокой торговой активности, скорее всего рынки останутся стабильными до четверга, когда состоится заседание ЕЦБ.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы торгуются без выраженной динамики, умеренно снижаясь. Рубль продолжает слабеть, за доллар дают больше 76 руб., индекс Мосбиржи между тем в минусе на 0,4%. Мы не ожидаем, что в течение предстоящей недели российская валюта сможет восстановить позиции, так как давление со стороны внешнеполитических факторов сохранится. Кроме того, на курсе негативно скажутся и сократившиеся в сентябре до 2,5 млрд. руб./день продажи валюты Минфином. При этом в октябре в пользу российской валюты начнут играть дополнительные продажи валюты со стороны Центрального Банка, а ожидания начнут сказываться на курсе уже в конце этого месяца. ■

**Макроэкономический календарь**

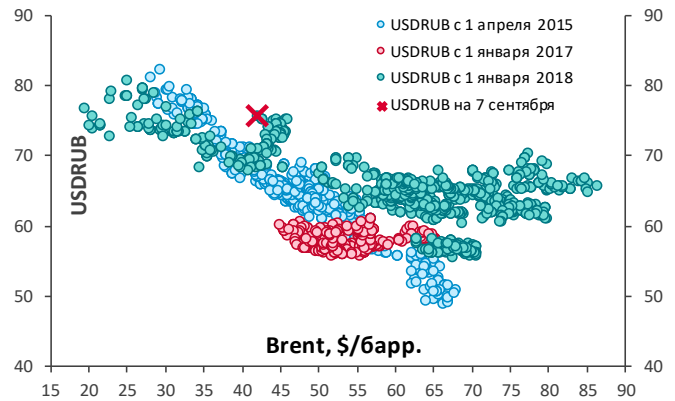
- 7 сентября – выходной в связи с Днем Труда, США
- 7 сентября – внешняя торговля в августе, Китай
- 7 сентября 09:00 – динамика промпроизводства в июле, Германия
- 7 сентября 11:30 – индекс ожиданий бизнеса от Sentix, еврозона
- 8 сентября 09:00 – внешняя торговля в июле, Германия
- 8 сентября 12:00 – пересмотренный ВВП во 2 кв. 2020 г., еврозона
- 9 сентября 04:30 – инфляция в августе, Китай
- 9 сентября 17:00 – число новых рабочих мест от JOLTS в июле, США
- 9 сентября – ежемесячный отчет по рынку нефти от EIA
- 10 сентября – пересмотренный ВВП во 2 кв. 2020 г., Россия
- 10 сентября – заседание ЕЦБ, еврозона
- 10 сентября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 10 сентября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 11 сентября – междуна родная торговля в июле, Россия
- 11 сентября 09:00 – финальная инфляция в августе, Германия
- 11 сентября 15:30 – инфляция в августе, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

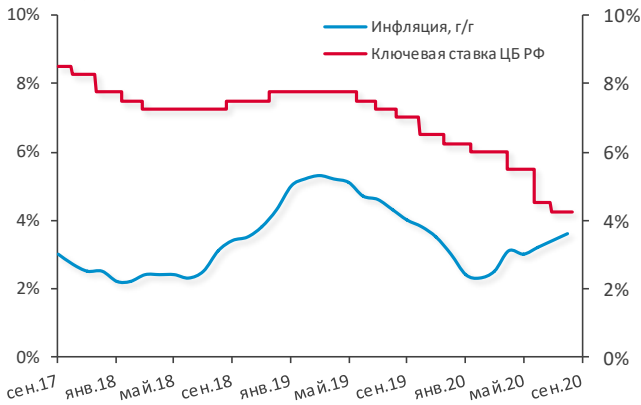
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

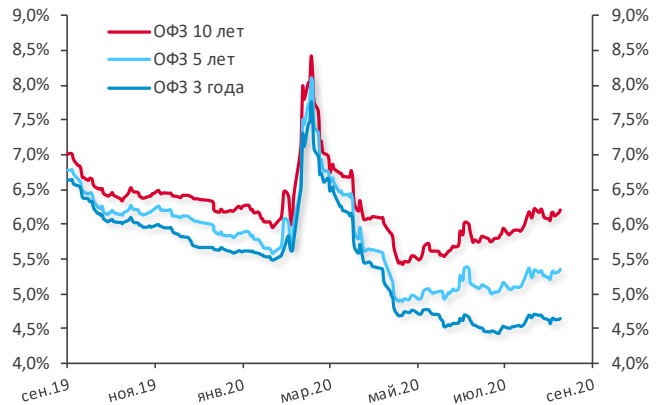
**Курс рубля и нефть Brent**



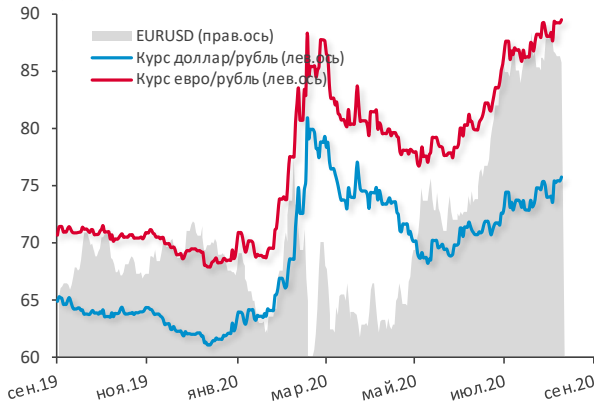
**Инфляция и ключевая ставка**



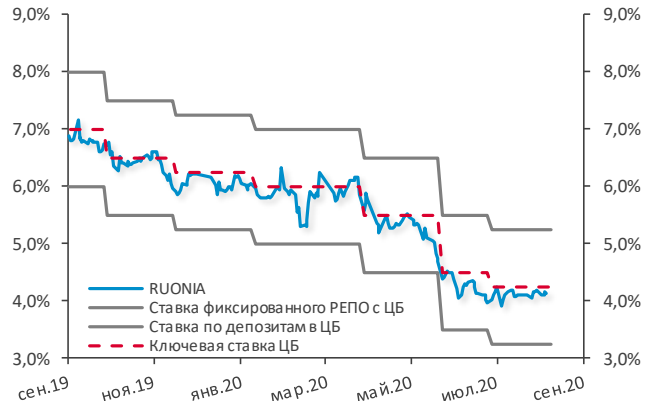
**Доходности ОФЗ**



**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**, начальник Аналитического управления  
email: [Andrey.A.Kadulin@bspb.ru](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto:Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

*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 необходима 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. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».*