

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 политики 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

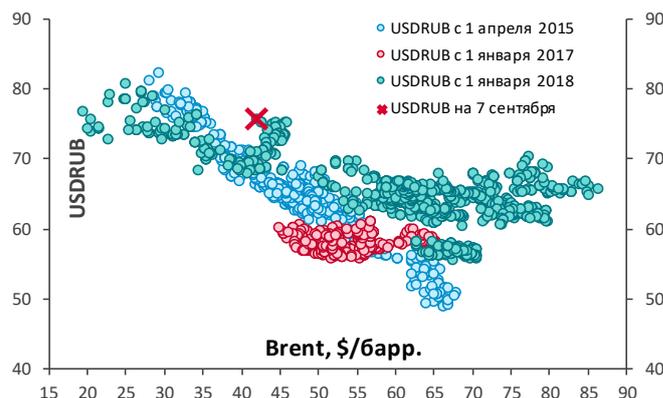
- 7 сентября – выходной в связи с Днем Труда, США
- 7 сентября – внешняя торговля в августе, Китай
- 7 сентября 09:00 – динамика промпроизводства в июле, Германия
- 7 сентября 11:30 – индекс ожиданий бизнеса от Sentix, еврозона
- 8 сентября 09:00 – внешняя торговля в июле, Германия
- 8 сентября 12:00 – 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

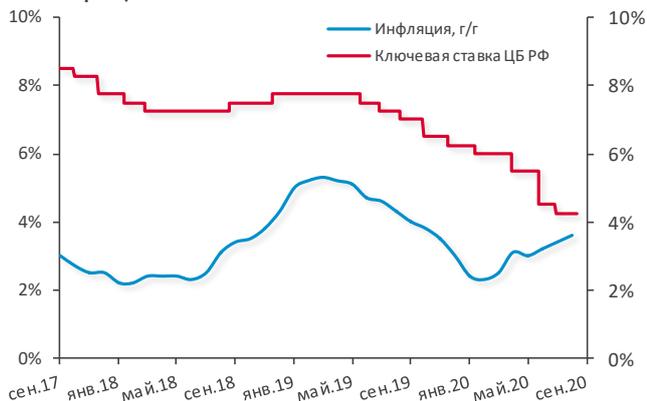
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

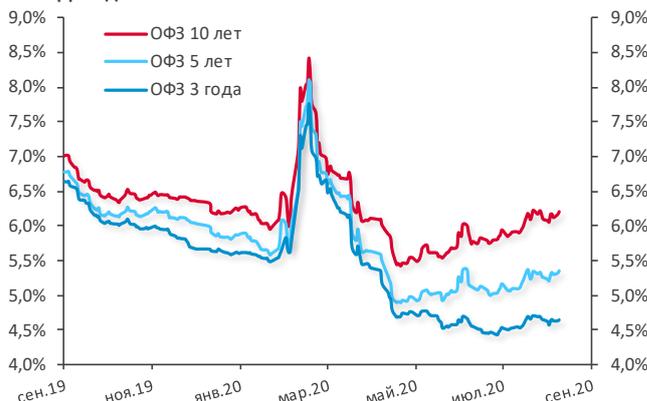
Курс рубля и нефть Brent



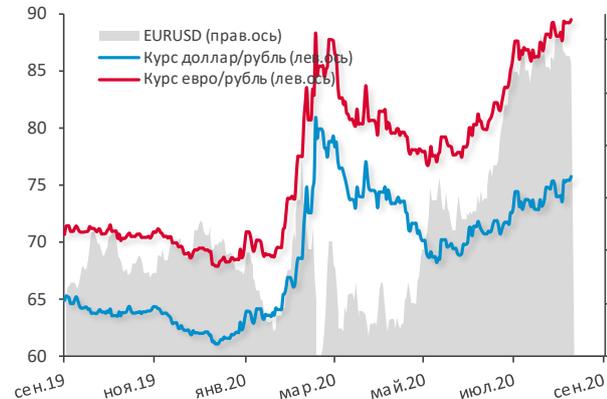
Инфляция и ключевая ставка



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
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: 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».