

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1201	1,0%	-2,7%	-22,4%
Индекс S&P500, п.	3399	2,0%	-5,1%	5,2%
Brent, \$/барр.	40,8	2,5%	-8,2%	-38,2%
Золото, \$/тр.ун.	1947	0,8%	0,2%	28,3%
EURUSD	1,1803	0,2%	-0,4%	5,3%
USDRUB	75,33	-1,3%	-0,1%	21,5%
EURRUB	88,96	-0,9%	-0,4%	28,1%
UST 10 лет, %	0,70	2,1 б.п.	5,2 б.п.	-121,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,21	-4 б.п.	3,5 б.п.	-15,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание ЕЦБ
- Рост запасов нефти в США
- Рост котировок на фондовых рынках

В МИРЕ

Сегодня на рынках преобладает позитивная динамика после нескольких дней коррекции. Инвесторы вновь готовы покупать активы после их снижения. Тем не менее, вряд ли мы называем текущую ситуацию разворотом, так как весомых поводов для роста все еще нет – стоит ожидать относительной стабильности на рынках до заседания ФРС на следующей неделе. По итогам среды американские индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 1,6% и 2%, утром фьючерсы торгуются без выраженной динамики. Азиатские площадки завершили сессию четверга разнонаправленно – в то время как японский NIKKEI прибавил 0,9%, китайский SSEC и гонконгский Hang Seng в минусе на 0,6% и 0,2% соответственно. Нефтяные котировки накануне подрастали вместе с фондовыми рынками США – утром цена на Brent остается выше \$40/барр. несмотря на снижение в пределах 1% после отчета API о росте запасов в США.

Ключевым макрособытием четверга и всей недели станет заседание ЕЦБ. На этот раз от регулятора не ждут решений, способных ощутимо повлиять на экономику и рынки – очевидно, что повода для изменения ставки в ту или иную сторону сейчас нет, однако, вероятно, стоит ждать ответа европейского регулятора на умеренное смягчение политики со стороны ФРС. Одной из новых задач ЕЦБ сейчас станет попытка вернуть пару евро/доллар к более низким диапазонам для восстановления конкурентоспособности товаров еврозоны на международных рынках и стимулирования инфляции. Тем не менее, учитывая скромный арсенал еще незадействованных инструментов смягчения денежно-кредитных условий, они вряд ли смогут пойти на меры, способные удивить инвесторов, и, по-видимому, ограничатся вербальными интервенциями относительно будущего ДКП в еврозоне. Кроме того, будут обновлены прогнозы ключевых экономических показателей. Локальное влияние на котировки окажут и публикуемые сегодня в США данные о числе заявок на пособие по безработице.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы умеренно снижаются после роста накануне. Рубль теряет 0,4% и стоит около 75,6 руб./\$, индекс МосБиржи между тем в минусе на 0,2%. Мы не ожидаем, что российская валюта сможет существенно укрепиться до конца этой недели, так как давление со стороны внешнеполитических факторов сохранится. Кроме того, на курсе негативно сказываются 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 и постепенное увеличение текущего счета платежного баланса, а ожидания начнут сказываться на курсе уже в конце этого месяца. ■

Макроэкономический календарь

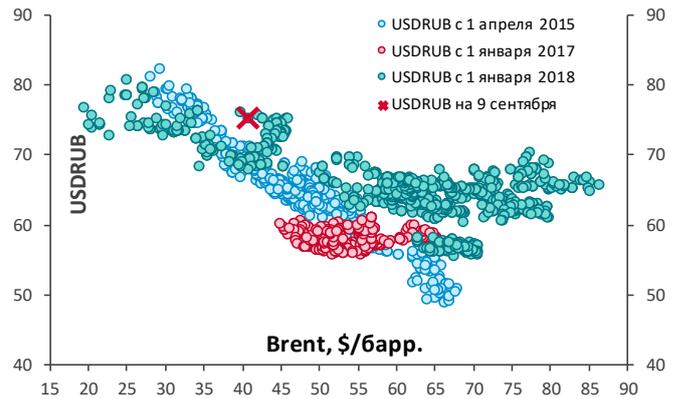
- 7 сентября – выходной в связи с Днем Труда, США
- 7 сентября – внешняя торговля в августе, Китай
- 7 сентября 09:00 – динамика промпроизводства в июле, Германия
- 7 сентября 11:30 – индекс ожиданий бизнеса от Sentix, еврозона
- 8 сентября 09:00 – внешняя торговля в июле, Германия
- 8 сентября 12:00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

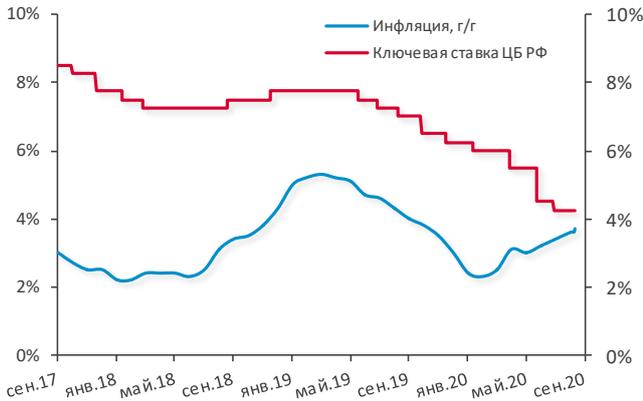
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

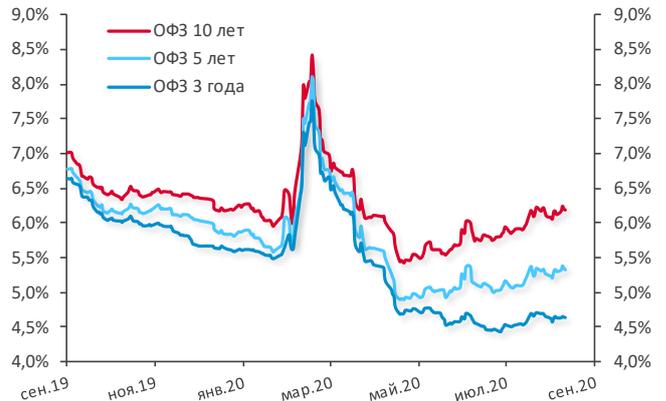
Курс рубля и нефть Brent



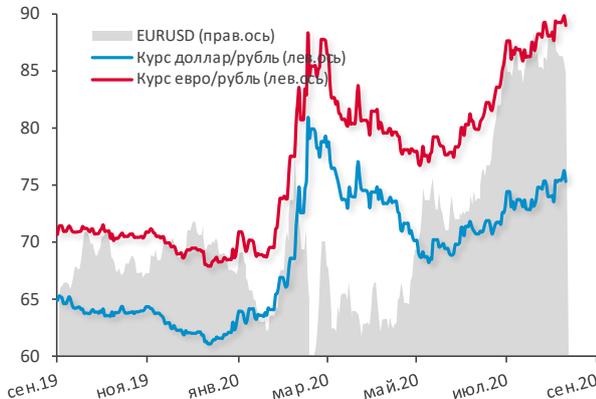
Инфляция и ключевая ставка



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