

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1243	-0,7%	2,2%	-19,7%
Индекс S&P500, п.	3357	-0,8%	0,5%	3,9%
Brent, \$/барр.	43,3	2,6%	8,1%	-34,4%
Золото, \$/тр.ун.	1944	-0,8%	-0,1%	28,2%
EURUSD	1,1848	0,3%	0,3%	5,7%
USDRUB	75,17	0,3%	-0,1%	21,3%
EURRUB	89,07	0,6%	0,2%	28,2%
UST 10 лет, %	0,69	-0,8 б.п.	1,2 б.п.	-122,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,17	-0,5 б.п.	3 б.п.	-19 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание ЦБ РФ
- Макростатистика в США

В МИРЕ

Сегодня торги на мировых площадках проходят без единой динамики. Так, американские индексы продолжают снижаться после заседания ФРС, итоги которого оказались недостаточно «голубиными», а также возобновившейся на этом фоне фиксации прибыли в технологическом секторе. S&P500 и Dow Jones в четверг оказались в минусе на 0,8% и 0,5% соответственно, утром фьючерсы торгуются у нейтральной отметки. Опубликованная накануне макростатистика не добавила рынкам оптимизма – в то время как **индекс активности бизнеса по данным ФРБ Филадельфии соответствовал прогнозу, данные по рынку строительства и числу поданных заявок на пособие по безработице оказались несколько слабее ожиданий.** Активы на азиатских площадках между тем подрастают – китайский SSEC в пятницу прибавил 2,1%, гонконгский Hang Seng и японский NIKKEI в плюсе на 0,3% и 0,2% соответственно.

В течение дня инвесторы продолжают оценивать итоги заседания ФРС и их влияние на рынки и экономику, в том числе на фоне все более расплывчатых надежд на фискальную поддержку в США, где продолжается политическое противостояние вокруг запуска новых экономических стимулов. По-видимому, этот вопрос так и останется предметом споров до выборов в ноябре, несмотря на периодически появляющиеся сообщения о переговорах. Среди макропубликаций наибольший интерес инвесторов привлечет отчет об экономических ожиданиях от университета Мичигана.

В РОССИИ

Ключевым событием недели в российском сегменте станет запланированное на сегодня заседание ЦБ РФ. По итогам предыдущего заседания регулятор снизил ставку и дал сигнал о возможном продолжении цикла смягчения ДКП. Тем не менее, на наш взгляд, регулятор сохранит ключевую ставку неизменной, на фоне восстановления экономической активности, паузы в цикле смягчения денежно-кредитной политики

центральными банками других развивающихся стран, ослабления рубля и растущих инфляционных рисков. Такое решение будет соответствовать сформировавшимся ожиданиям рынка, поэтому не сильно скажется на доходности рублевых облигаций и процентных инструментов. В большей степени внимание рынка будет приковано к перспективам нормализации ДКП, тем не менее после публикации проекта основных направлений денежно-кредитной политики на прошлой неделе, вряд ли итоги заседания смогут удивить рынок.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент в пятницу торгуется неоднородно. Рубль несколько укрепляется на фоне позитивной динамики в нефти, за доллар дают около 75 руб., в то же время индекс МосБиржи в минусе на 0,4% на фоне новостей о планируемом повышении налогов в добывающем секторе. В течение дня определяющим фактором станет аппетит глобальных инвесторов к риску, связанный с итогами заседания ФРС. При этом после заседания Центрального Банка России активность в российском сегменте повысится на фоне большей определенности относительно дальнейшей ДКП. ■

Макроэкономический календарь

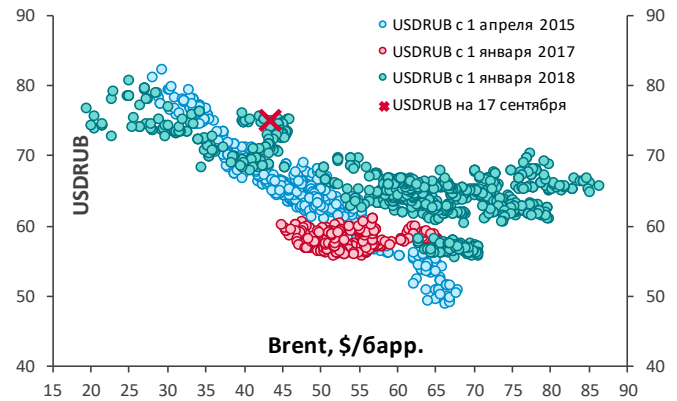
- 14 сентября 12:00 – индекс промпроизводства в июле, еврозона
- 14 сентября 05:00 – индекс промпроизводства в августе, Китай
- 14 сентября 05:00 – инвестиции в августе, Китай
- 14 сентября 05:00 – розничные продажи в августе, Китай
- 15 сентября – индекс промпроизводства в августе, Россия
- 15 сентября 12:00 – индекс эк. ожиданий ZEW в сентябре, Германия
- 15 сентября 15:30 – индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка, США
- 15 сентября 16:15 – индекс промпроизводства в августе, США
- 16 сентября 15:30 – розничные продажи в августе, США
- 16 сентября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 16 сентября 21:00 – публикация по итогам заседания ФРС, США
- 16 сентября 21:30 – пресс-конференция главы ФРС, США
- 17 сентября – заседание мониторингового комитета ОПЕК+
- 17 сентября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 17 сентября 15:30 – индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, США
- 18 сентября 13:30 – решение о ключевой ставке ЦБ, Россия
- 18 сентября – уровень безработицы в августе, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

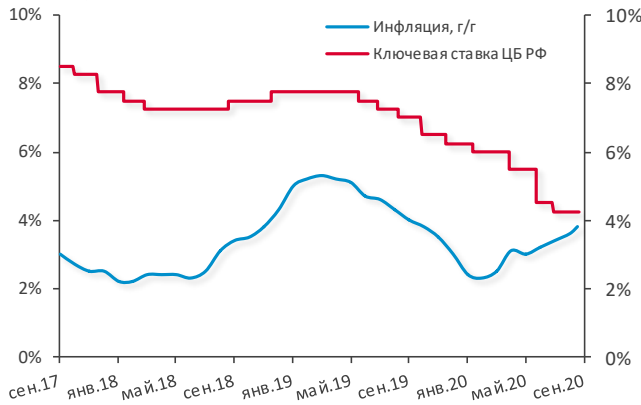
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

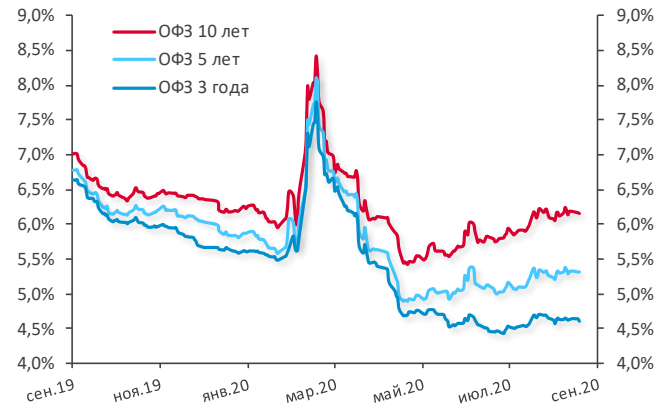
Курс рубля и нефть Brent



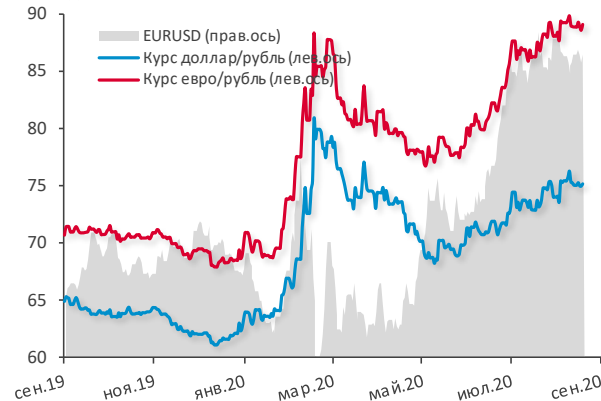
Инфляция и ключевая ставка



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 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 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».