

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1189	-0,6%	-4,4%	-23,2%
Индекс S&P500, п.	3247	0,3%	-3,3%	0,5%
Brent, \$/барр.	41,9	0,4%	-3,1%	-36,5%
Золото, \$/тр.ун.	1868	0,3%	-3,9%	23,1%
EURUSD	1,1672	0,1%	-1,5%	4,1%
USDRUB	77,14	0,1%	2,6%	24,4%
EURRUB	90,05	0,2%	1,1%	29,6%
UST 10 лет, %	0,67	-0,6 б.п.	-2,3 б.п.	-125,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,28	1 б.п.	11 б.п.	-8 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Распространение коронавируса
- Ожидания фискальных стимулов в США
- Выступление Дж. Пауэлла

**В МИРЕ**

Вчера на рынках продолжили преобладать негативные настроения. Спрос на риск начал слабеть еще в конце предыдущей недели после разочарывающих итогов заседания ФРС, вчера же опасения относительно перспектив мировой экономики продолжили усиливаться на фоне новостей об ускорении распространения коронавируса и связанных с этим новых ограничительных мерах в Израиле и Франции. При этом комментарии Дональда Трампа о возможном смягчении правил одобрения новой вакцины в сочетании с новостями о проявлении побочных эффектов у добровольцев при испытании вакцины только усиливают опасения политизированности кампании по разработке вакцины.

Негатива добавило и выступление Главы ФРС США Дж. Пауэлл, который в рамках своего выступления в Конгрессе в очередной раз заявил о необходимости бюджетных стимулов для поддержания восстановления экономики США, с аналогичными комментариями выступили и другие члены ФРС. Возможности мегарегулятора для стимулирования экономики в текущих условиях уже ограничены, поэтому все внимание инвесторов и так сосредоточено на перспективах нового пакета экономической поддержки, важность которых только растет на комментариях представителей ФРС. При этом переговоры между республиканцами и демократами не продвигаются, что провоцирует уход от риска.

Тем не менее, американская торговая сессия прошла более позитивно, индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 0,3% и 0,2% соответственно. Сегодня утром позитив распространился и на акции развивающихся стран, но российские индексы остаются в красной зоне. Поддержку спросу на риск оказали заявления Министра финансов США Стивена Мнучина о готовности возобновить переговоры со спикером Палаты представителей Нэнси Пелоси по вопросам новой программы поддержки. При этом новости фон вокруг коронавируса в сочетании с ростом числа поданных заявок на пособие по безработице в США продолжают давить на рискованные активы.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские индексы вчера снижались вместе с другими европейскими рынками акций. Рубль вместе с другими валютами развивающихся стран оказался под давлением укрепляющегося доллара. Курс приближался днем к 77,5 руб./\$, но к вечеру отыграл часть падения. В ближайшие дни локальную поддержку национальной валюте окажет повышенный спрос из-за налогового периода, что тем не менее вряд ли станет определяющим на фоне глобального снижения интереса к рисковому активам. При этом в среднесрочной перспективе в пользу рубля будет играть сезонное увеличение текущего счета платежного баланса и начало продажи валюты Центральным Банком на рынке в четвертом квартале. ■

**Макроэкономический календарь**

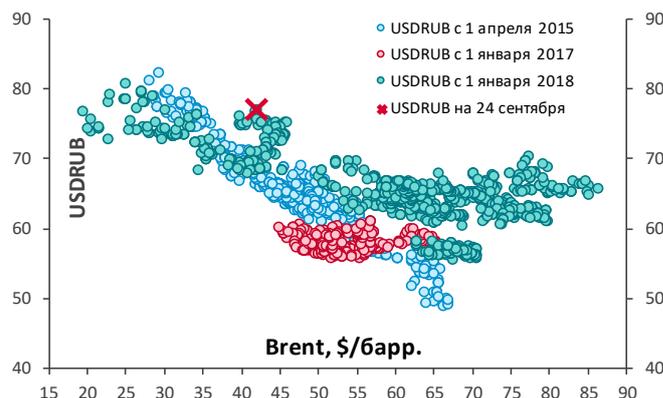
21 сентября – выходной в связи с Днем почитания старших, Япония
21 сентября – заседание НБК, Китай
21 сентября 04:00 – решение о ключевой ставке, Китай
21 сентября 17:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
22 сентября – выходной в связи с Днем осеннего равноденствия, Япония
22 сентября 01:00 – выступление главы ФРБ Нью-Йорка Дж. Уильямса, США
22 сентября 17:00 – продажи домов в августе, США
22 сентября 17:00 – инд. уверенности потребителей в сентябре, еврозона
22 сентября 17:30 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
23 сентября 03:30 – предв. PMI промышленности от Jibun Bank, Япония
23 сентября 10:30 – предв. PMI в сентябре от Markit, Германия
23 сентября 11:00 – предв. PMI в сентябре от Markit, еврозона
23 сентября 16:45 – предв. PMI в сентябре от Markit, США
23 сентября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
24 сентября 11:00 – ежемесячный отчет ЕЦБ, еврозона
24 сентября 11:00 – оценка состояния бизнес-климата от IFO, Германия
24 сентября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
25 сентября 15:30 – заказы товаров длительного пользования в авг., США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

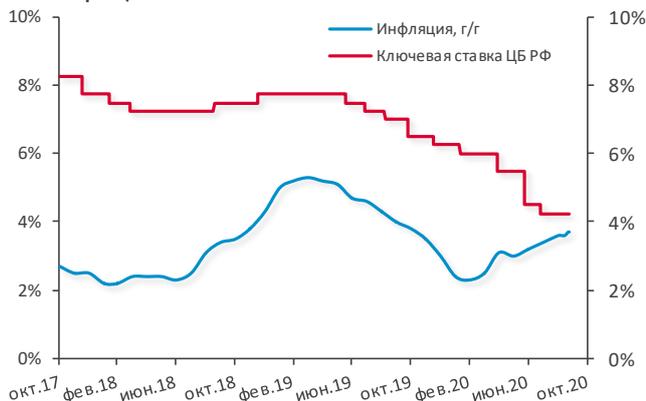
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

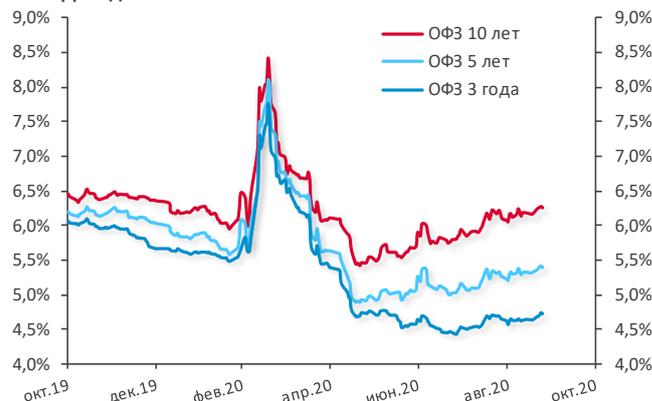
**Курс рубля и нефть Brent**



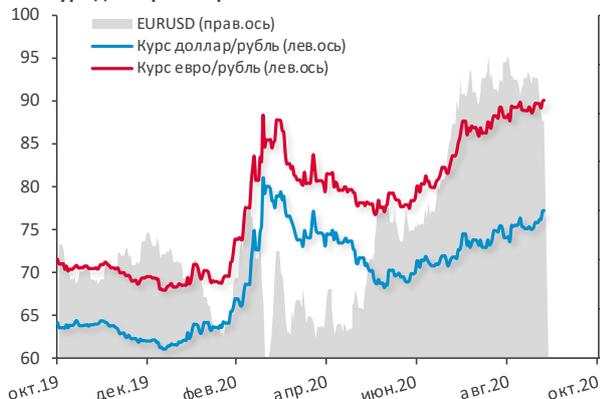
**Инфляция и ключевая ставка**



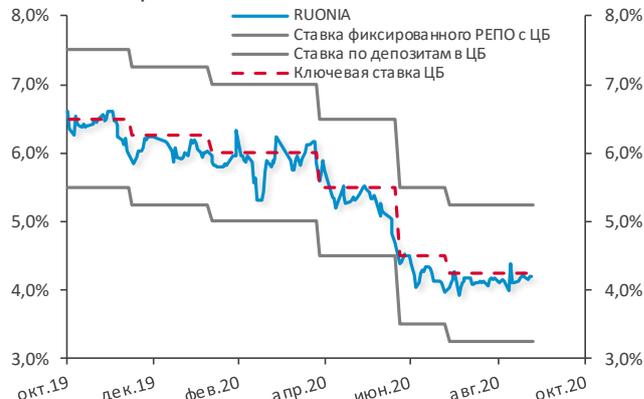
**Доходности ОФЗ**



**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 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».*