

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1167	0,2%	-1,2%	-24,7%
Индекс S&P500, п.	3352	1,6%	2,1%	3,7%
Brent, \$/барр.	42,4	1,2%	2,4%	-35,7%
Золото, \$/тр.ун.	1881	1,1%	-1,6%	24,0%
EURUSD	1,1666	0,3%	-0,9%	4,0%
USDRUB	79,08	1,1%	3,9%	27,6%
EURRUB	92,26	1,5%	3,0%	32,8%
UST 10 лет, %	0,65	-0,2 б.п.	-1,3 б.п.	-126,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,32	4 б.п.	7,5 б.п.	-4,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса
- Ожидание фискальных стимулов в США
- Дебаты кандидатов в президенты США

В МИРЕ

Торги начала недели на мировых площадках проходят неоднородно. Инвесторы продолжают проявлять осторожность на фоне ускорившегося в последние недели распространения коронавируса в мире. Это провоцирует продажи валют и активов, традиционно относящихся к рисковому. На этом фоне торги на азиатских площадках сегодня проходят сдержанно, китайский SSEС и японский NIKKEI прибавили до 0,2%, гонконгский Hang Seng по итогам вторника потерял более 1%. Торги понедельника в США между тем завершились уверенным ростом – индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 1,6% и 1,5%, утром фьючерсы корректируются на 0,1-0,2%. Оптимизм американских инвесторов был связан с **сообщениями о возобновлении предметных переговоров между демократами и Белым домом об экономических стимулах в США**. Сообщается также о том, что демократы обновили свое предложение, и теперь оно в сумме составляет около \$2,2 трлн, что, однако, до сих пор далеко до суммы, согласованной республиканцами. Тем не менее, итоговое согласование стимулирования по-прежнему остается маловероятным на фоне существенных политических разногласий сторон, в связи с чем этот фактор роста останется локальным.

Вторник будет насыщен событиями, способными повлиять на ход торгов. Несмотря на обилие макрофакторов, **наибольший интерес будет прикован к первым дебатам кандидатов в президенты США на ноябрьских выборах**. Они пройдут в телеформате, и повлияют на ожидания инвесторов касательно итогов выборов, кроме того кандидаты наверняка сделают новые заявления о своих действиях в случае избрания. **Среди событий экономического характера наибольший интерес рынков вызовут многочисленные выступления членов ФРС и руководителей региональных банков США**, которые в своих речах в том числе представят видение перспектив американского долга и мер поддержки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль в начале недели продолжил весомое снижение. Сегодня утром за доллар дают уже более 79,5 руб., на курс влияет целый ряд негативных факторов, который включает в себя как глобальные риски для рынков, среди которых растущая заболеваемость коронавирусом в мире, так и усиливающиеся на фоне конфликта Армении и Азербайджана геополитические риски. Прошедший пик налоговых выплат не смог оказать заметной поддержки курсу. 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, о котором регулятор сегодня утром напомнил в отдельном пресс-релизе. По нашим оценкам, в октябре из-за снизившихся цен на нефть Минфин увеличит объем операций до 100-110 млрд руб. после 54 млрд руб., а с учетом дополнительных продаж от ЦБ дневной объем операций составит 7,4-7,9 млрд руб., что в три раза больше чем в сентябре и позволит стабилизировать ситуацию на валютном рынке. ■

Макроэкономический календарь

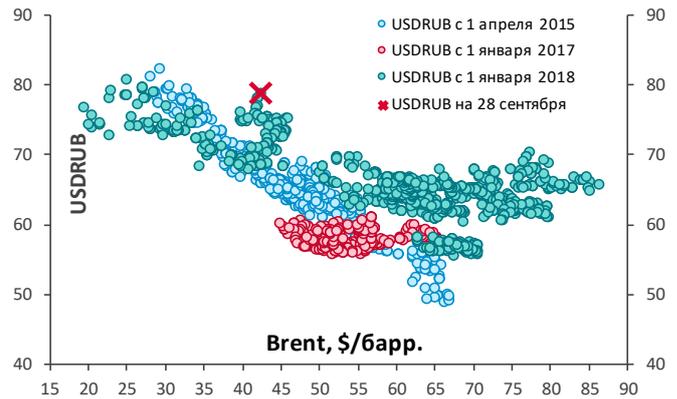
- 29 сентября 12:00 – индекс уверенности потребителей в сентябре, еврозона
- 29 сентября 17:00 – индекс доверия потребителей США
- 29 сентября 15:00 – инфляция в сентябре, Германия
- 30 сентября 04:00 – индекс PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 04:45 – индекс PMI промышленности Caixin в сентябре, Китай
- 30 сентября 11:55 – уровень безработицы в сентябре, Германия
- 30 сентября 12:00 – инфляция в сентябре, еврозона
- 30 сентября 15:15 – отчет о рынке труда в сентябре от ADP, США
- 30 сентября 15:30 – итоговый ВВП во 2 кв. 2020 г., США
- 30 сентября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 1 октября 09:00 – индекс PMI промышленности Markit в сентябре, Россия
- 1 октября 11:00 – индекс PMI промышленности Markit в сентябре, еврозона
- 1 октября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 1 октября 15:30 – частное потребление в августе, США
- 1 октября 16:45 – индекс PMI промышленности Markit в сентябре, США
- 1 октября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 1 октября 17:00 – индекс PMI промышленности ISM в сентябре, США
- 2 октября 15:30 – отчет о рынке труда в сентябре, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

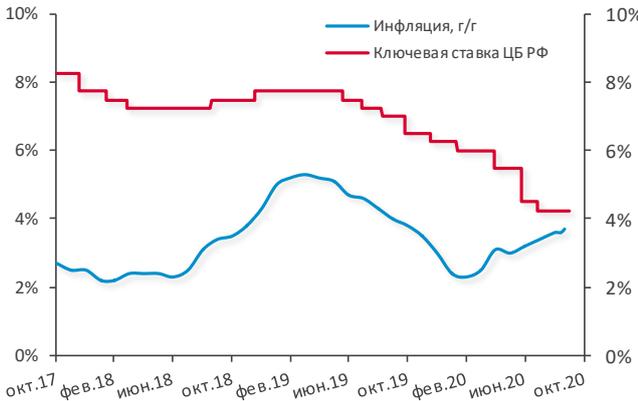
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

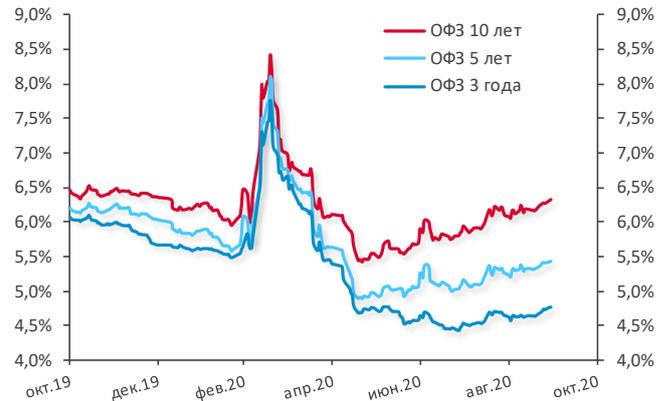
Курс рубля и нефть Brent



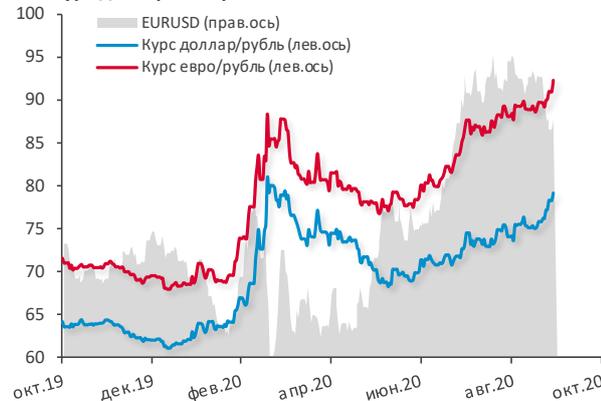
Инфляция и ключевая ставка



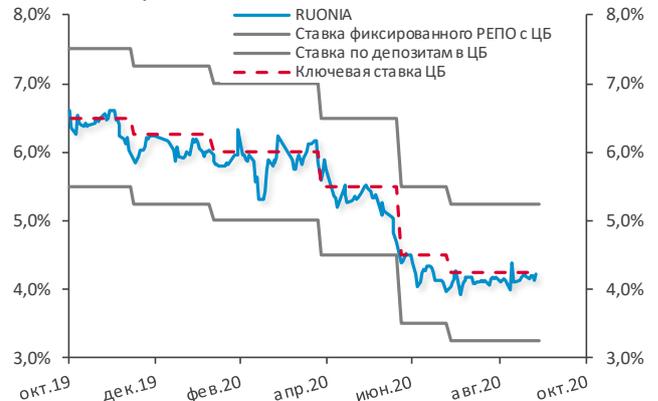
Доходности ОФЗ



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
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».