

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1156	-1,0%	-3,1%	-25,4%
Индекс S&P500, п.	3335	-0,5%	0,6%	3,2%
Brent, \$/барр.	41,0	-3,3%	-1,7%	-37,8%
Золото, \$/тр.ун.	1898	0,9%	-0,1%	25,1%
EURUSD	1,1744	0,7%	0,3%	4,7%
USDRUB	79,08	0,0%	3,9%	27,6%
EURRUB	92,86	0,7%	4,2%	33,7%
UST 10 лет, %	0,65	-0,3 б.п.	-2,1 б.п.	-126,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,29	-2,5 б.п.	3,5 б.п.	-7 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Ожидание фискальных стимулов в США
- PMI Китая в сентябре
- Отчет ADP о рынке труда в США

В МИРЕ

В среду торги на мировых площадках проходят преимущественно в негативном ключе, инвесторы вернулись к продажам рискованных активов. Ключевым поводом понижательной динамики по-прежнему остается ускорившаяся динамика распространения коронавируса – пессимизма добавили сообщения об ухудшении эпидемиологического положения Нью-Йорка, который сильнее других городов США пострадал в период «первой волны» пандемии. Кроме того, инвесторы проявляют повышенную осторожность в преддверии выборов президента США, итоги которых остаются непредсказуемыми, состоявшиеся вчера дебаты прошли в спорах и взаимных упреках кандидатов. Между тем глава ФРБ Нью-Йорка попытался успокоить рынки оптимистичными заявлениями относительно своих ожиданий от экономики, заявив о надеждах на продолжение сильного восстановления. Не смогли ощутимо повлиять на ход торгов и **сообщения о переговорах между демократами и Белым домом по новому раунду экономической поддержки, итоги которых по-прежнему остаются неясными. Сообщается, что обсуждение вопроса продолжится сегодня.** По итогам вторника американские индексы S&P500 и Dow Jones остались в минусе и потеряли около 0,5%, утром фьючерсы теряют еще более 1%. Торги в Азии между тем проходят неоднородно – в то время как NIKKEI потерял 1,5%, китайский SSECS отступил от минимумов сессии и снизился на 0,2%, а гонконгский Hang Seng завершает сессию в плюсе на 1%. Котировки в ходе торгов перешли к повышению после **публикации PMI Китая в сентябре, который превысил значения месячной давности, оставшись выше нейтральной отметки. Так, согласно официальным данным, PMI промышленности составил 51,5 п. против 51 п. месяцем ранее, индикатор сектора услуг вырос до 55,9 п. против 55,2 п. в августе.**

В течение дня ключевой макропубликацией станет отчет ADP о занятости в сентябре. Он позволит инвесторам обновить свои ожидания от аналогичных официальных данных, которые будут представлены в пятницу. Кроме того, США представит итоговые данные о ВВП во 2 кв. 2020 г., которые, однако, вряд ли ощутимо изменятся относительно ранних версий. Свои комментарии относительно сложившейся на рынках и в экономике

ситуации дадут глава ФРБ Миннеаполиса Н. Кашкари и член совета управляющих ФРС М. Боумэн.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль утром умеренно укрепляется относительно пиковых снижений накануне, российская валюта торгуется вблизи 78,5 руб./\$. 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

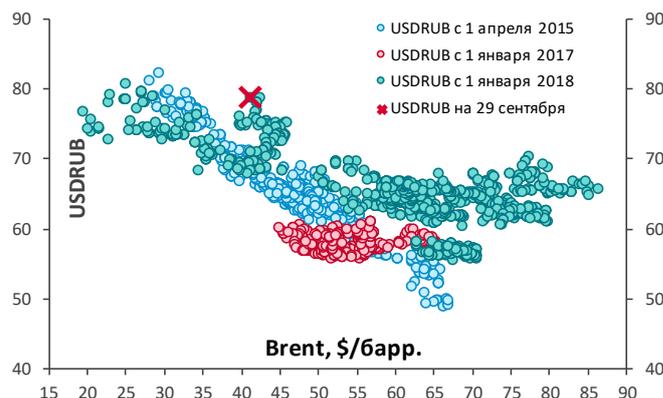
- 29 сентября 12:00 – индекс уверенности потребителей в сентябре, еврозона
- 29 сентября 17:00 – индекс доверия потребителей США
- 29 сентября 15:00 – инфляция в сентябре, Германия
- 30 сентября 04:00 – индекс PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 04:45 – индекс PMI промышленности Caixin в сентябре, Китай
- 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

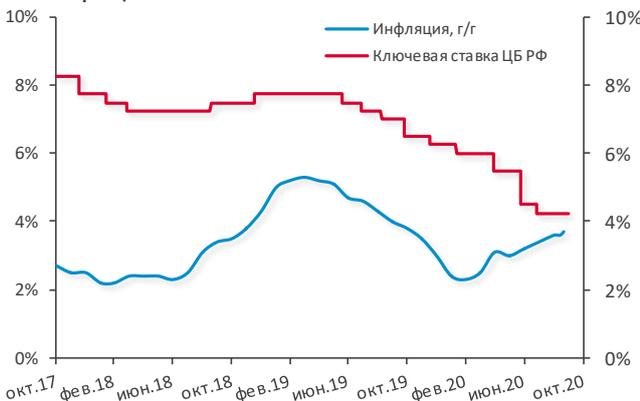
Макропоказатели	Сентябрь 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020
Инфляция, г/г	3,6-3,9%	3,6-3,9%	3,2-3,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	70-75	70-75	70-75
Курс EURRUB*	83-89	83-89	83-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

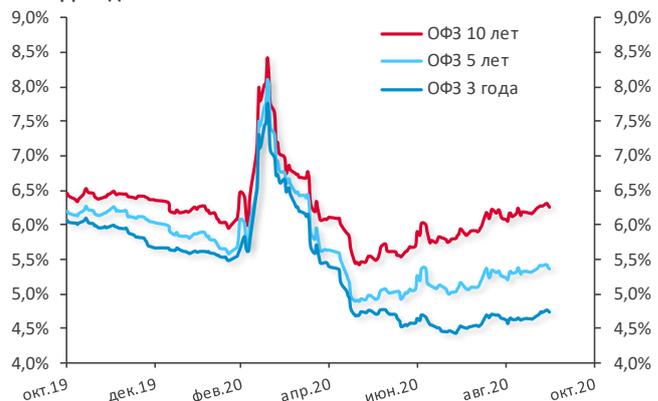
Курс рубля и нефть Brent



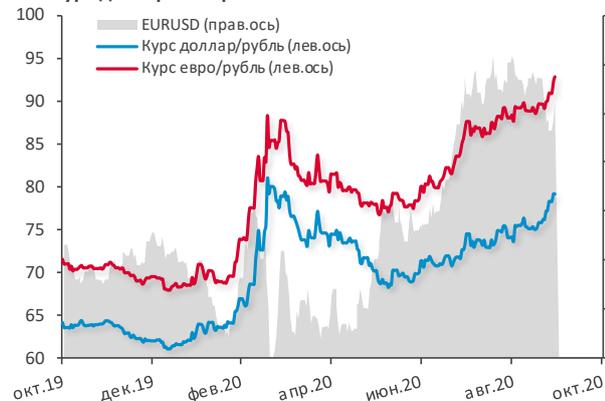
Инфляция и ключевая ставка



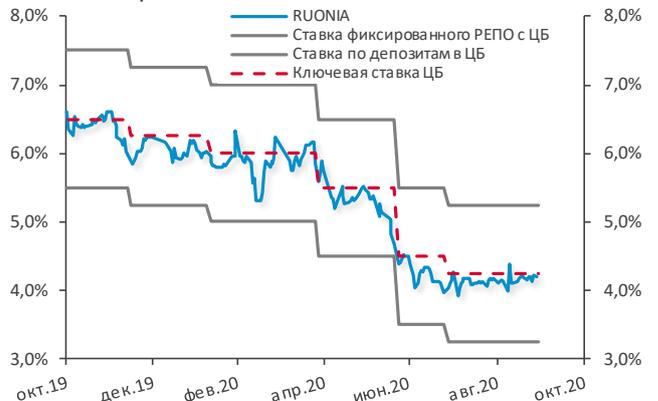
Доходности ОФЗ



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».