

| Инструмент        | Посл. закрытие | Изменение за период |           |             |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|-------------|
|                   |                | 1 день              | 1 нед     | YTD         |
| Индекс РТС, п.    | 1179           | 2,0%                | -1,4%     | -23,9%      |
| Индекс S&P500, п. | 3363           | 0,8%                | 3,9%      | 4,1%        |
| Brent, \$/барр.   | 41,0           | -0,2%               | -2,0%     | -38,0%      |
| Золото, \$/тр.ун. | 1886           | -0,6%               | 1,2%      | 24,3%       |
| EURUSD            | 1,1721         | -0,2%               | 0,5%      | 4,5%        |
| USDRUB            | 77,63          | -1,8%               | 0,7%      | 25,2%       |
| EURRUB            | 91,05          | -1,9%               | 1,3%      | 31,1%       |
| UST 10 лет, %     | 0,68           | 3,5 б.п.            | 1,2 б.п.  | -123,4 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, %     | 6,25           | -4,5 б.п.           | -2,5 б.п. | -11,5 б.п.  |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Ожидание фискальных стимулов в США
- Макропубликации в США
- Мировые PMI

**В МИРЕ**

Сегодня котировки активов на мировых площадках преимущественно подрастают. Поводом для оптимизма инвесторов в первую очередь становятся **сообщения о переговорах между демократами и Белым домом по пакету поддержки в США. Несмотря на отсутствие консенсуса, позитивным моментом стал видимый и отмечаемый переговорщиками прогресс**, размер программы на который согласно правительству возрос до \$1,62 трлн, в то время как демократы сократили требования до \$2,2 трлн. Демократы также отложили голосование в Палате представителей для достижения окончательного совместного решения. Позитива на рынки добавила и **публикация отчета от ADP о рынке труда в сентябре, согласно которой число занятых в несельскохозяйственном секторе США в сентябре выросло на 749 тыс., превысив прогноз и данные августа. Пересмотр ВВП США во 2 кв. 2020 г. также стал поводом для роста котировок – согласно последним данным падение американской экономики за этот период составило 31,4% против 31,7% ранее.** На этом фоне торги в США завершились ростом индексов S&P500 и Dow Jones на 0,8% и 1,2% соответственно, утром фьючерсы в плюсе еще на 0,7%-0,8%. Торги в Азии между тем проходят сдержанно – NIKKEI торговался без выраженной динамики, торги на биржах Китая и Гонконга не проходили в связи с национальным праздником. Котировки нефти накануне также подрастали на фоне позитива из США несмотря на сообщения ОПЕК о росте добычи в сентябре – Brent утром стоит около \$42,1/барр.

В течение дня инвесторы будут проявлять осторожность в преддверии публикации данных о рынке труда в США, намеченной на завтра. Тем не менее, на ход торгов ощутимо повлияют итоги переговоров по пакету поддержки американской экономики, неспособность сторон на компромисс спровоцирует новую волну продаж. Среди макропубликаций сегодня **инвесторы обратят внимание на публикации финальных промышленных PMI от Markit, в США предстоит публикация индекса ISM промышленности**, интерес к которому во многом обусловлен взаимосвязью с отчетом по рынку труда.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

На фоне отсутствия выраженного внешнего негатива, рубль отыграл часть потерь последних недель – утром за доллар дают около 77,3 руб. после выхода на первый план локальных факторов. По нашим оценкам, в октябре из-за снизившихся цен на нефть Минфин увеличит объем операций по продаже валюты на рынке до 100-110 млрд руб. после 54 млрд руб. в сентябре, а с учетом дополнительных продаж от ЦБ, которые также начнутся в октябре и составят 2,9 млрд руб., дневной объем операций составит 7,4-7,9 млрд руб., что в три раза больше чем в предыдущем месяце и позволит стабилизировать ситуацию на валютном рынке. Более того, госкомпании начнут сокращать валютные активы, что позитивно для валютного рынка. Поэтому в отсутствии ухудшения санкционной риторики мы ждем умеренного укрепления рубля, курс доллара в позитивном сценарии может снизиться до 76 руб./\$. При этом на данный момент мы не видим поводов для роста курса выше 79-80 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

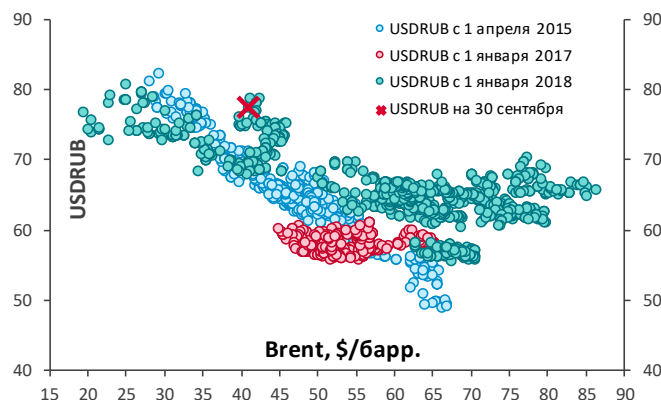
- 29 сентября 12:00 – индекс уверенности потребителей в сентябре, еврозона
- 29 сентября 17:00 – индекс доверия потребителей США
- 29 сентября 15:00 – инфляция в сентябре, Германия
- 30 сентября 04:00 – индекс PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 04:45 – индекс PMI промышленности Caixin в сентябре, Китай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

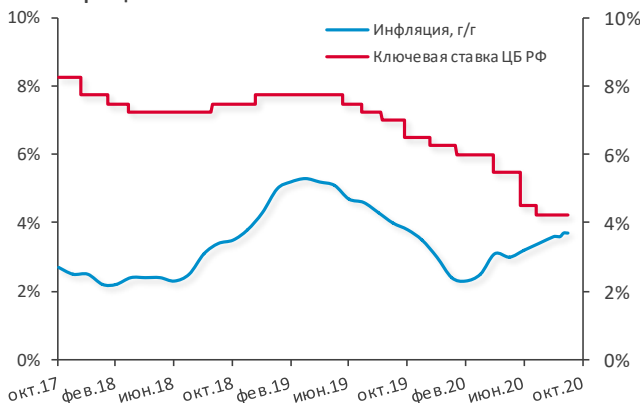
| Макропоказатели       | Октябрь 2020 | IV кв. 2020 | I кв. 2021 |
|-----------------------|--------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г         | 3,7-4%       | 3,7%-4%     | 3,7%-4,2%  |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25%        | 4-4,25%     | 4-4,25%    |
| Курс USDRUB*          | 75-79        | 73-79       | 73-79      |
| Курс EURRUB*          | 88-93        | 87-94       | 88-95      |

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

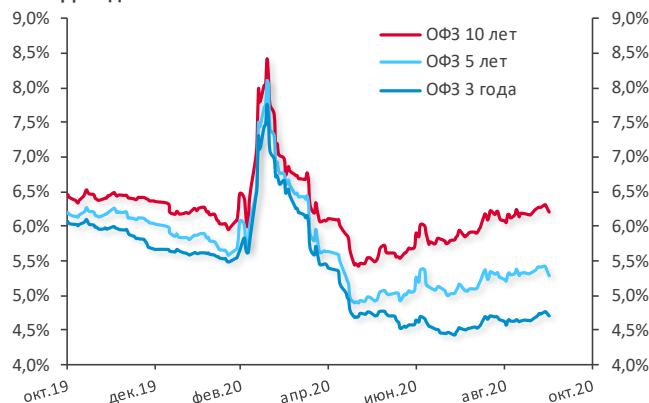
**Курс рубля и нефть Brent**



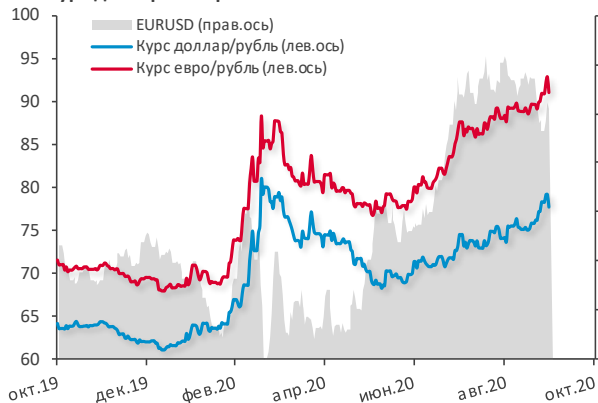
**Инфляция и ключевая ставка**



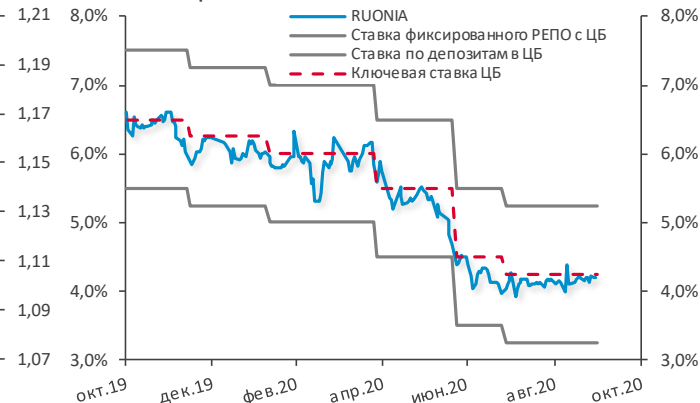
**Доходности ОФЗ**



**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».*