

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1174	-0,3%	-1,2%	-24,2%
Индекс S&P500, п.	3381	0,5%	4,1%	4,6%
Brent, \$/барр.	40,9	0,0%	-2,4%	-38,0%
Золото, \$/тр.ун.	1906	1,1%	2,0%	25,6%
EURUSD	1,1748	0,2%	0,7%	4,8%
USDRUB	77,37	-0,3%	0,3%	24,8%
EURRUB	90,86	-0,2%	0,9%	30,8%
UST 10 лет, %	0,68	-0,7 б.п.	1,2 б.п.	-124 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,20	-5 б.п.	-8,5 б.п.	-16,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус у президента США
- Статистика рынка труда США в сентябре

В МИРЕ

После удачных торгов четверга, когда котировки поддерживались умеренным опережающими индикаторами PMI, включая ISM промышленности, и данными о снижении числа заявок на пособие по безработице, утром в пятницу рискованные активы ушли в уверенный минус. Поводы для коррекции пришли из США – одним из них стало неожиданное **сообщение американского президента о своем заболевании коронавирусом**. Усилили негатив и заявления по итогам переговоров по новому раунду стимулов для американской экономики в США – демократы сохранили свое предложение на уровне \$2,2 трлн неизменным, так что можно говорить об очередном тупике в переговорном процессе. По итогам торгов индексы S&P500 и Dow Jones остались в плюсе на 0,5% и 0,1% соответственно, однако уже утром фьючерсы теряют более 1%. Азия снижается вслед за США – японский NIKKEI по итогам пятницы в минусе на 0,7%, в Китае и Гонконге нет торгов в связи с национальными праздниками. Котировки нефти накануне выражено снижались на фоне опасений за стабильность роста спроса, а также сигналов о возможном росте предложения – Brent утром стоит около \$40, теряя 2,5% к значениям четверга.

Ключевым событием пятницы станет публикация отчета о состоянии рынка труда в сентябре в США. Отчет по рынку труда – первый из ряда официальных макроэкономических публикаций, на основе которых можно будет оценить состояние американской экономики в сентябре. При этом смещение акцента в сдвоенном мандате ФРС на рынок труда только повышает важность этой статистики. Учитывая, что данные ADP оказались лучше прогноза, сохраняется вероятность увидеть аналогичный результат и в официальных данных.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

На фоне выраженного внешнего негатива и дешевающей нефти, рубль утром умеренно снижается, за доллар дают около 78,3 руб. Внешний фон остается основным фактором, определяющим динамику российской валюты. При этом в среднесрочной перспективе наш взгляд на рубль остается умеренно позитивным, так как продажи валюты со стороны ЦБ и Минфина увеличатся в октябре, а показатели платежного баланса немного улучшатся под действием сезонности. ■

Макроэкономический календарь

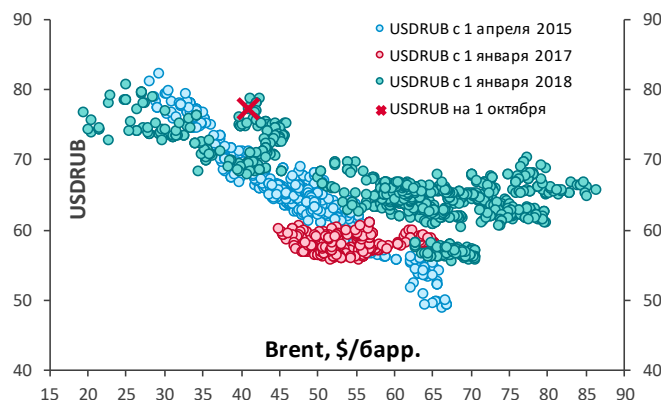
- 29 сентября 12:00 – индекс уверенности потребителей в сентябре, еврозона
- 29 сентября 17:00 – индекс доверия потребителей США
- 29 сентября 15:00 – инфляция в сентябре, Германия
- 30 сентября 04:00 – индекс PMI в сентябре, Китай
- 30 сентября 04:45 – индекс PMI промышленности Caixin в сентябре, Китай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

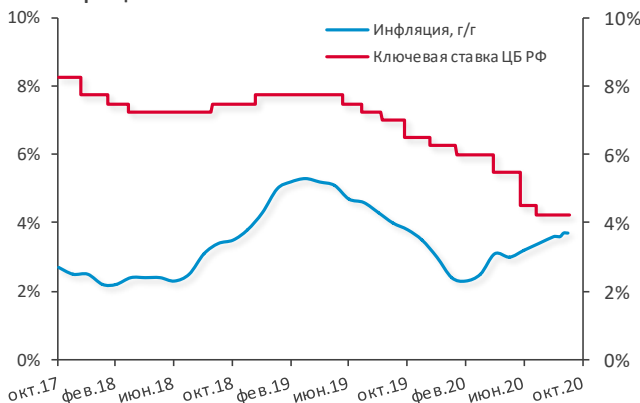
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	87-94	88-95

*ожидаемый торговый диапазон за период.

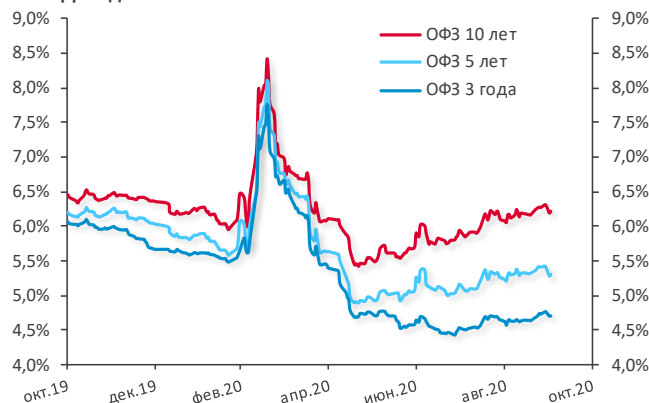
Курс рубля и нефть Brent



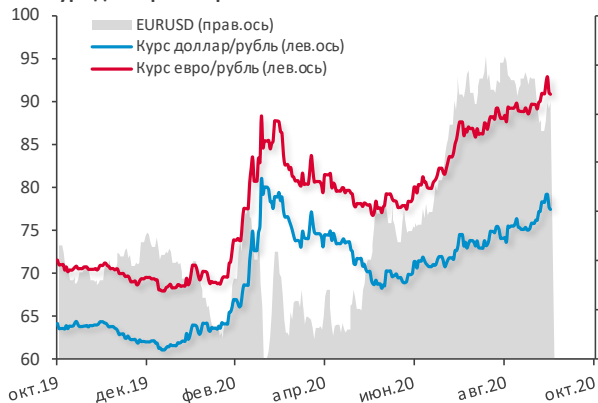
Инфляция и ключевая ставка



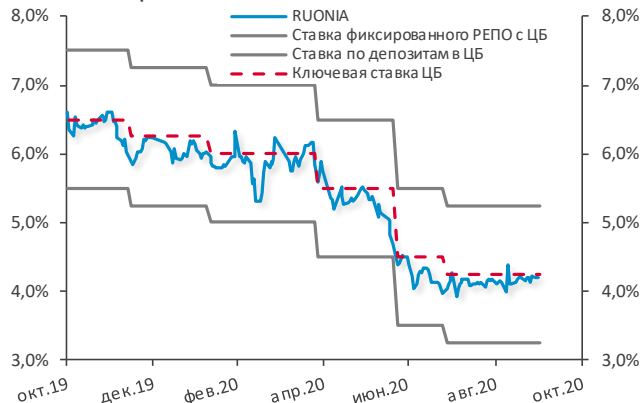
Доходности ОФЗ



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
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».