

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1148	-2,2%	-1,4%	-25,9%
Индекс S&P500, п.	3348	-1,0%	1,5%	3,6%
Brent, \$/барр.	39,3	-4,1%	-6,3%	-40,5%
Золото, \$/тр.ун.	1900	-0,3%	2,1%	25,2%
EURUSD	1,1716	-0,3%	0,7%	4,5%
USDRUB	78,20	1,1%	0,0%	26,2%
EURRUB	91,63	0,8%	0,8%	31,9%
UST 10 лет, %	0,70	2,3 б.п.	4,6 б.п.	-121,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,19	-1 б.п.	-9 б.п.	-17,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Отчет по рынку труда в США
- Провал переговоров по стимулам в США
- Протоколы заседания ФРС

В МИРЕ

После неоднородной динамики до середины завершившейся недели, с четверга на первый план вышли события, способствующие уходу инвесторов от риска. Так, **стало известно о провале возобновившихся несколькими днями ранее переговоров по новому раунду поддержки экономики США**, которые в течение недели поддерживали надежды инвесторов. Негатива добавили и неожиданные сообщения о заболевании коронавирусом американского президента, который уходит на карантин за месяц до выборов, однако уже на выходных стало ясно, что он не пробудет в изоляции слишком долго в связи с прогрессом в лечении. **Представленный в пятницу отчет о рынке труда в США оказался несколько хуже прогноза, однако с точки зрения долгосрочных тенденций его структура дает оптимистичные сигналы** – сильнее других в сентябре восстанавливалась занятость сектора услуг, который наиболее сильно пострадал от ограничительных мер. Тем не менее, он все же дает сигнал о невысоких темпах восстановления экономики в сентябре, что в свою очередь может повлиять на риторику членов ФРС. По итогам недели также несколько изменилась расстановка сил перед выборами президента США. После неоднозначных первых дебатов, опросы о предпочтениях электората говорят об увеличении рейтинга Байдена и укреплении его лидерства в гонке – однако рынки воспринимают этого кандидата как более жесткого с точки зрения фискальных ожиданий, что также создает определенные риски для роста котировок.

Макроэкономический календарь предстоящей недели не слишком насыщен событиями. Выделить стоит **отчет по внешней торговле США, а также публикацию протоколов сентябрьского заседания ФРС**, на основании которых инвесторы продолжают оценивать риторику регулятора относительно будущего экономики и мер поддержки. Тем не менее, на фоне последних публикаций, сигнализирующих о замедлении восстановления экономики США, члены ФРС могут пересмотреть свои взгляды, что снижает ценность отчета. Среди прочих данных локальное влияние на ход торгов окажут публикации мировых индексов PMI для сектора услуг.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент в течение недели торговался в условиях высокой волатильности. В начале прошлой недели рубль продолжал терять позиции относительно мировых валют – курс доллара приближался к 80 руб. Помимо глобальных факторов, оказывающих давление на рисковые активы, свою роль в ослаблении рубля сыграли и локальные – геополитические риски усилились на фоне конфликта Армении и Азербайджана. Тем не менее, вербальные интервенции со стороны Центрального Банка и Правительства поспособствовали возврату котировок к 78 руб./\$. Так, регулятор напомнил о том, что в 4 кв. 2020 г. начнет продажу валюты, а правительство обязало госкомпанию привести уровень иностранных активов к уровню 1 октября 2018 г. При этом ухудшение геополитического фона не распространилось на рынок госдолга, что с одной стороны связано с невысокой вероятностью дальнейшего ухудшения ситуации и введения потенциальных санкций, а с другой, показывает чрезмерную реакцию рубля, у которого есть потенциал для укрепления в следующие несколько недель. ■

Макроэкономический календарь

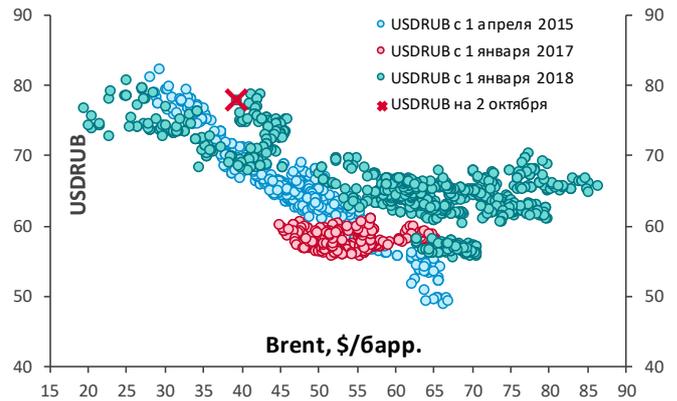
- 5-7 октября – выходной в связи с Национальным днем, Китай
- 5 октября 09:00 – индекс PMI услуг от Markit в сентябре, Россия
- 5 октября 11:00 – индекс PMI услуг от Markit в сентябре, еврозона
- 5 октября 11:30 – индекс экономических настроений Sentix, еврозона
- 5 октября 12:00 – розничные продажи в августе, еврозона
- 5 октября 16:45 – индекс PMI услуг от Markit в сентябре, США
- 5 октября 17:00 – индекс PMI услуг ISM в сентябре, США
- 6 октября – индекс инфляции в сентябре, Россия
- 6 октября 09:00 – промышленные заказы в августе, Германия
- 6 октября 11:35 – выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона
- 6 октября 15:00 – ежемесячный отчет EIA
- 6 октября 15:30 – внешняя торговля в августе, США
- 6 октября 16:30 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
- 7 октября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 7 октября 21:00 – публикация протоколов заседания ФРС, США
- 8 октября – ежемесячный отчет ОПЕК
- 8 октября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

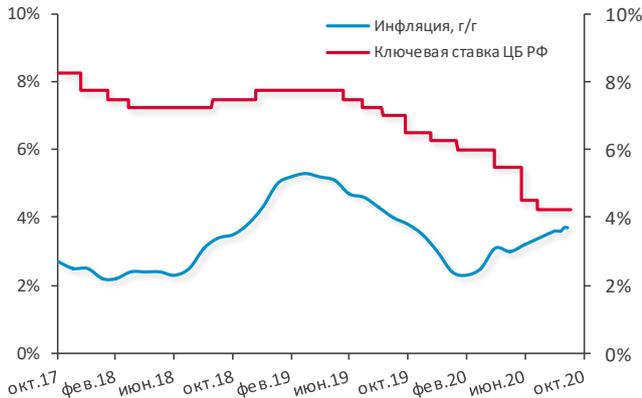
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	87-94	88-95

*ожидаемый торговый диапазон за период.

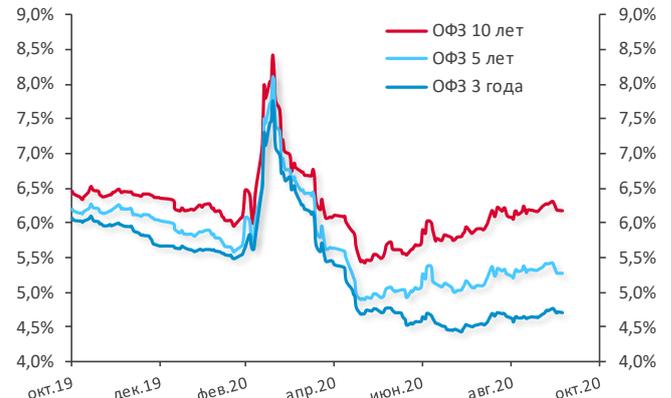
Курс рубля и нефть Brent



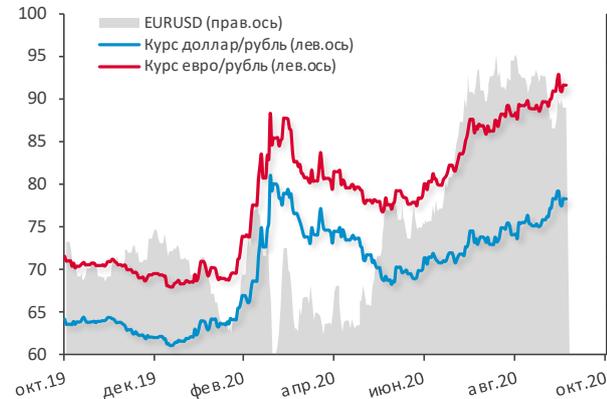
Инфляция и ключевая ставка



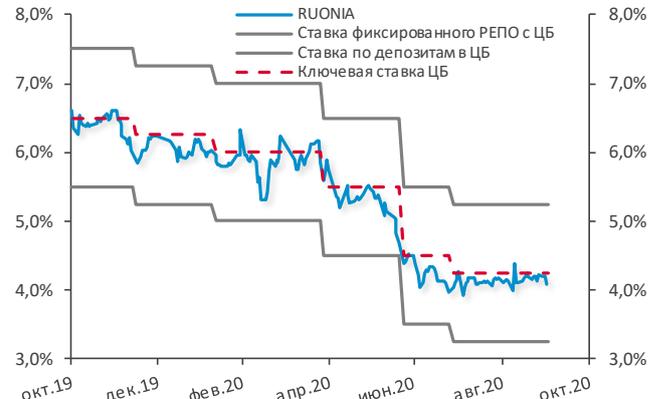
Доходности ОФЗ



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».