

| Инструмент        | Посл. закрытие | Изменение за период |           |             |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|-------------|
|                   |                | 1 день              | 1 нед     | YTD         |
| Индекс РТС, п.    | 1163           | -0,1%               | 0,4%      | -24,9%      |
| Индекс S&P500, п. | 3534           | 1,6%                | 3,7%      | 9,4%        |
| Brent, \$/барр.   | 41,7           | -2,6%               | 1,0%      | -36,8%      |
| Золото, \$/тр.ун. | 1923           | -0,4%               | 0,5%      | 26,7%       |
| EURUSD            | 1,1813         | -0,1%               | 0,3%      | 5,4%        |
| USDRUB            | 77,11          | 0,4%                | -1,3%     | 24,4%       |
| EURRUB            | 91,15          | 0,4%                | -1,0%     | 31,2%       |
| UST 10 лет, %     | 0,77           | 0 б.п.              | -0,8 б.п. | -114,4 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, %     | 5,97           | -0,5 б.п.           | -21 б.п.  | -39,5 б.п.  |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Рост внешней торговли Китая
- Инфляция в США

**В МИРЕ**

Утром во вторник торги проходят без единой динамики, при низкой волатильности котировки остаются вблизи значений открытия. Между тем накануне рынки в США уверенно росли – S&P500 и Dow Jones прибавили 1,6% и 0,9%, уже утром фьючерсы корректируются на 0,4%. **Поводом для роста в понедельник стали сохраняющиеся ожидания экономических стимулов в ближайшее время**, а также подорожавшие перед презентацией нового iPhone акции индексного тяжеловеса Apple. Утром инвесторы проявляют большую осторожность, обратив внимание на сообщение Johnson&Johnson о приостановке испытаний разрабатываемой компанией вакцины в связи с обнаружением пока неясного заболевания одного из участников. Компания пообещала предоставить результаты позднее. Между тем торги вторника в Азии завершились без выраженной динамики – китайский SSE и японский NIKKEI подросли в пределах 0,2%, торги в Гонконге отменили в связи с бушующим в приморском городе тайфуном. Между тем драйвером торгов в регионе могла стать **публикация данных внешней торговли Китая в сентябре, показавших бурный рост – за год экспорт вырос на 9,9%, импорт прибавил еще более весомые 13,2%** при околонулевом прогнозе. Показатели можно интерпретировать как признак восстановления мировой торговли.

В течение дня инвесторы продолжают оценивать перспективы переговоров по экономическим стимулам в США, а также сообщения, связанные с коронавирусом и методами его лечения – они определяют общий настрой рынков. Среди экономических событий **весомое влияние на ход торгов может оказать публикация сентябрьской инфляции в США** – в последние месяцы индикатор начал набирать темпы, а продолжающееся ускорение может оттолкнуть инвесторов от рискованных активов в связи с ростом проинфляционных рисков, способных помешать ФРС сохранить ставку на низких уровнях длительное время. Свою оценку показателю также сможет дать глава ФРБ Ричмонда Т. Баркин, выступающий с речью позже в течение дня. Тем не менее, ускорение инфляции пока не будет оказывать ключевого влияния на рискованные активы, так как ФРС в рамках своего обновленного таргета готова к превышению инфляцией

целевого уровня в 2%. Кроме того, инвесторы обратят внимание на доклад МВФ и выступления руководителей фонда и Всемирного Банка.

## **НАШИ ОЖИДАНИЯ**

Позитив на западе способствует продолжению стабилизации российского сегмента несмотря на растущие санкционные риски. Курс рубля смог закрепиться у отметки 77 руб./\$ на фоне стабильных цен на нефть, а также всеобщего оптимизма в отношении риска, привлекающего нерезидентов в российский госдолг. Важную роль играет и поддержка со стороны возросших валютных интервенций со стороны ЦБ и Минфина. Эти факторы продолжают оказывать поддержку рублю на текущей неделе, курс на этом фоне вероятно консолидируется вблизи 77 руб./\$ и, возможно, в ближайшие дни продолжит укрепляться. ■

**Макроэкономический календарь**

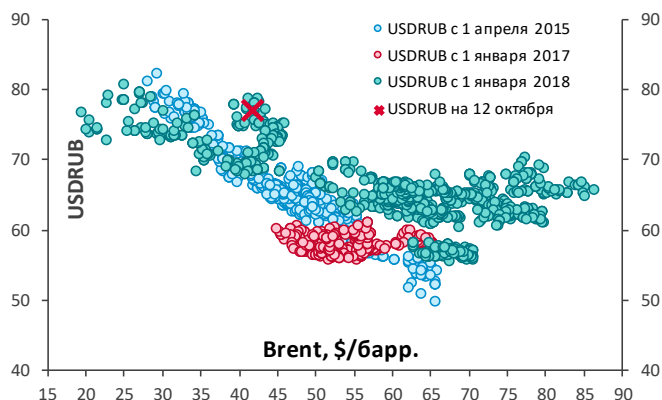
|                  |   |
|------------------|---|
| 12 октября 14:00 | – выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона         |
| 13 октября       | – данные внешней торговли в сентябре, Китай         |
| 13 октября 09:00 | – инфляция в сентябре, Германия                     |
| 13 октября 12:00 | – индекс ожиданий экономики ZEW в октябре, Германия |
| 13 октября 15:30 | – инфляция в сентябре, США                          |
| 14 октября 12:00 | – индекс промпроизводства в августе, еврозона       |
| 15 октября       | – индекс промпроизводства в сентябре, Россия        |
| 15 октября 04:30 | – инфляция в сентябре, Китай                        |
| 15 октября 15:30 | – индекс произв. активности ФРБ Нью-Йорка, США      |
| 15 октября 15:30 | – индекс произв. активности ФРБ Филадельфии, США    |
| 15 октября 15:30 | – число заявок на пособие по безработице, США       |
| 15 октября 17:30 | – запасы сырой нефти (DOE), США                     |
| 15 октября 18:00 | – выступление вице-президента ФРС Р. Куорлса, США   |
| 16 октября 12:00 | – инфляция в сентябре, еврозона                     |
| 16 октября 15:30 | – розничные продажи в сентябре, США                 |
| 16 октября 16:15 | – индекс промпроизводства в сентябре, США           |
| 16 октября 17:00 | – индекс потреб. ожиданий от ун. Мичигана, США      |

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

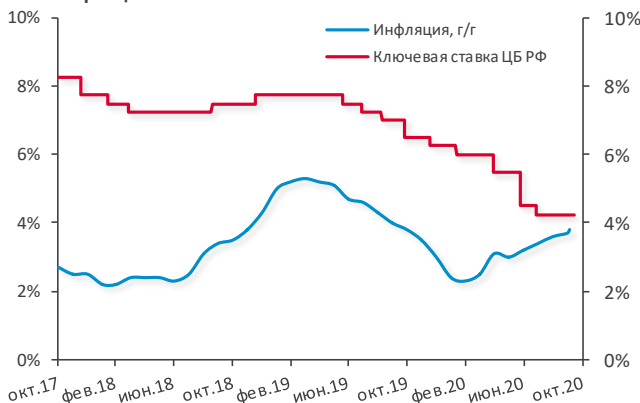
| Макропоказатели       | Октябрь 2020 | IV кв. 2020 | I кв. 2021 |
|-----------------------|--------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г         | 3,7-4%       | 3,7%-4%     | 3,7%-4,2%  |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25%        | 4-4,25%     | 4-4,25%    |
| Курс USDRUB*          | 75-79        | 73-79       | 73-79      |
| Курс EURRUB*          | 88-93        | 86-93       | 88-95      |

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

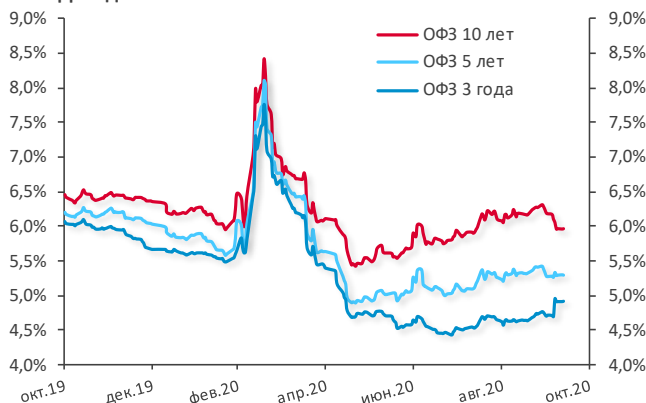
**Курс рубля и нефть Brent**



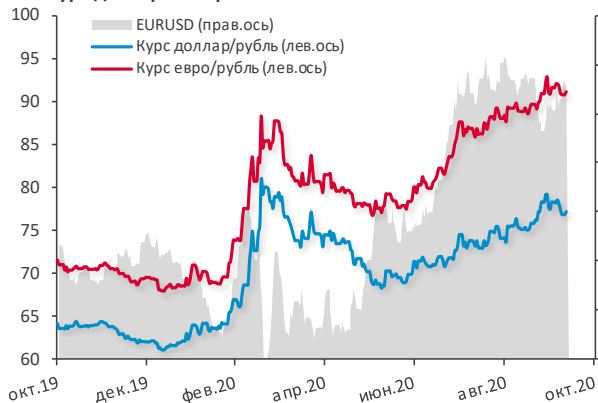
**Инфляция и ключевая ставка**



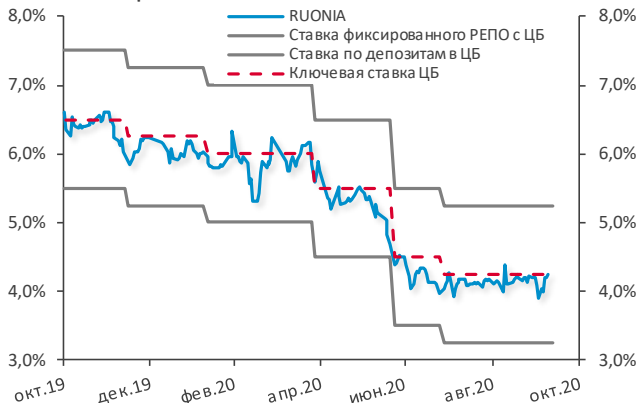
**Доходности ОФЗ**



**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».*