

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1156	-0,6%	-1,1%	-25,4%
Индекс S&P500, п.	3512	-0,6%	4,5%	8,7%
Brent, \$/барр.	42,5	1,7%	-0,5%	-35,7%
Золото, \$/тр.ун.	1891	-1,6%	0,7%	24,7%
EURUSD	1,1746	-0,6%	0,1%	4,8%
USDRUB	77,05	-0,1%	-1,8%	24,3%
EURRUB	90,47	-0,7%	-1,7%	30,2%
UST 10 лет, %	0,73	-4,7 б.п.	-0,8 б.п.	-119 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,95	-1,5 б.п.	-15,5 б.п.	-41 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по экономическим стимулам в США
- Инфляция в США
- Выступления членов ФРС

В МИРЕ

Сегодня торги на мировых рынках проходят неоднородно, преимущественно в красной зоне. Поводом для локального разворота рынков вниз стали **первые итоги переговоров по экономическим стимулам в США – несмотря на компромиссы Белого дома и увеличение их предложения до \$1,8 трлн, демократы продолжают настаивать на более весомой поддержке**, так как по их мнению предложение Белого дома не соответствует масштабам последствий пандемии. Кроме того, инвесторы реагировали на сообщения Johnson&Johnson о приостановке испытаний вакцины от коронавируса в связи с выявлением неясного заболевания у одного из участников испытания. Между тем макроданные не сказались на котировках – **месячная инфляция в США соответствовала ожиданиям на уровне 0,2%, между тем базовая инфляция составила 1,7% г/г, таким образом сохранив темпы месячной давности**. По итогам вторника индексы S&P500 и Dow Jones потеряли около 0,6%, утром фьючерсы прибавляют скромные 0,2%. Торги на азиатских площадках завершаются неоднородно – в то время, как японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng торговались без выраженной динамики, тем не менее оставаясь в плюсе до 0,1%, китайский SSE в минусе на 0,6%.

В течение дня инвесторы продолжают следить за активно вернувшимися в повестку переговорами по новому раунду экономической поддержки в США. Тем не менее, учитывая сохраняющуюся жесткую риторику сторон, вряд ли стоит рассчитывать на позитив – по-видимому участникам торгов пора скорректировать ожидания в части новых стимулов, вероятнее всего новая программа будет принята уже после президентских выборов. Это связано с одной стороны с отказами демократов рассматривать озвученные предложения Белого дома в связи с их недостаточностью, а с другой с сомнениями в возможности столь масштабной поддержки уже среди республиканцев. В это же время рынки продолжают игнорировать ухудшение эпидемиологической обстановки в мире в то время как заболеваемость остается на рекордных уровнях. Тем не менее в средне- и долгосрочной перспективе этот фактор усиливает риски замедления глобальной экономики и ввода новых локдаунов. **Среди**

событий экономики, наиболее интересными видятся выступления руководителей ФРС, включая вице-президента Р. Куорлса.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент к среде сохраняет стабильность, курс рубля в последние дни остается вблизи 77 руб./\$ на фоне стабильных цен на нефть, а также умеренного оптимизма в отношении риска, привлекающего нерезидентов в российский госдолг. Важную роль играет и поддержка со стороны возросших валютных интервенций ЦБ и Минфина. Эти факторы продолжают оказывать поддержку рублю на текущей неделе, при этом во второй половине месяца валюте начнет оказывать поддержку налоговый период и связанный с ним повышенный спрос на рубль. ■

Макроэкономический календарь

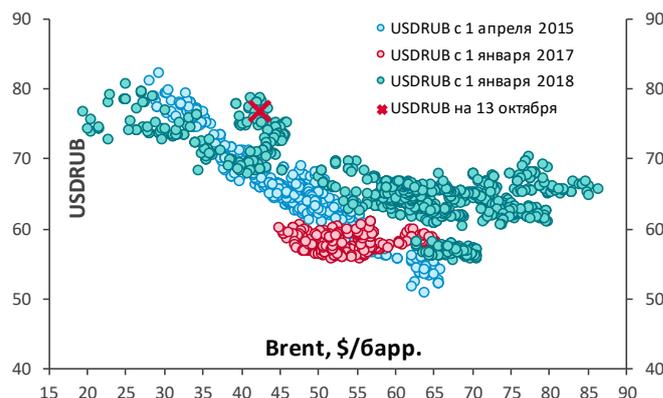
12 октября 14:00	– выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона
13 октября	– данные внешней торговли в сентябре, Китай
13 октября 09:00	– инфляция в сентябре, Германия
13 октября 12:00	– индекс ожиданий экономики ZEW в октябре, Германия
13 октября 15:30	– инфляция в сентябре, США
14 октября 12:00	– индекс 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

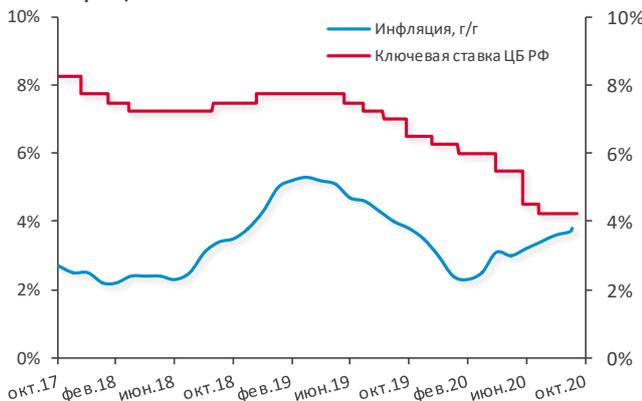
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	86-93	88-95

*ожидаемый торговый диапазон за период.

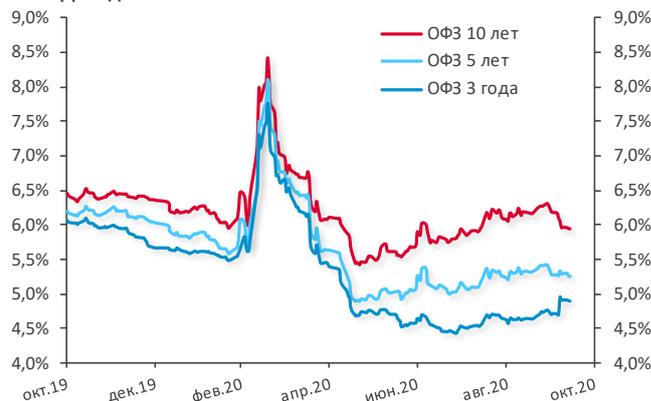
Курс рубля и нефть Brent



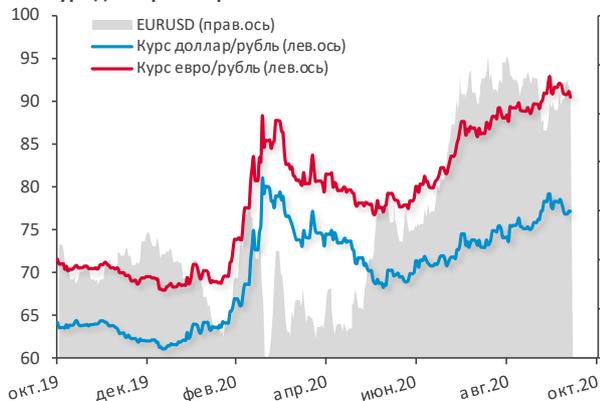
Инфляция и ключевая ставка



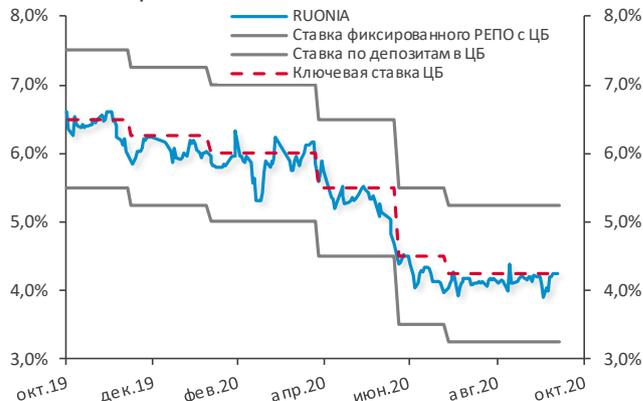
Доходности ОФЗ



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
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».