

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|-------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1160 | 0,4% | 1,4% | -25,1% |
| Индекс S&P500, п. | 3489 | -0,7% | 2,0% | 8,0% |
| Brent, \$/барр. | 43,3 | 2,0% | 3,2% | -34,4% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1902 | 0,5% | 0,7% | 25,3% |
| EURUSD | 1,1746 | 0,0% | -0,1% | 4,8% |
| USDRUB | 77,64 | 0,8% | -0,5% | 25,3% |
| EURRUB | 91,20 | 0,8% | -0,7% | 31,3% |
| UST 10 лет, % | 0,73 | -0,2 б.п. | -6,1 б.п. | -119,2 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 5,99 | 4 б.п. | -7 б.п. | -37 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Снижение запасов нефти в США
- Санкции в адрес России

В МИРЕ

Утром четверга котировки рискованных активов в мире снова оказались в красной зоне. Инвесторы реагируют на **сообщения о переговорах по новому раунду поддержки экономики в США. Так, С. Мнучин накануне заявил о фактической невозможности реального компромисса до выборов 3 ноября, так как позиции сторон по деталям сделки по-прежнему далеки друг от друга.** По его словам, это может быть вызвано затягиванием переговорного процесса демократами, которые рассчитывают получить большинство в Сенате и не видят смысла идти на уступки сейчас, а также не хотят давать позитивных поводов для предвыборной кампании действующего президента. Демократы же в свою очередь в очередной раз ответили на эти выпады заявлениями о недооценке масштабов проблемы со стороны Белого дома. По итогам среды американские индексы S&P500 и Dow Jones ушли в минус на 0,7% и 0,6% соответственно, утром фьючерсы продолжили снижение и теряют еще 0,6%. Азия преимущественно следует за США – китайский SSE и гонконгский Hang Seng завершают четверг падением на 0,3% и 2,3% соответственно, японский NIKKEI снизился на 0,5%.

В течение дня инвесторы скорее всего продолжают закладывать в котировки возможные последствия неспособности американских законодателей договориться относительно нового раунда поддержки. Вероятно, мы увидим новые комментарии ключевых лиц, однако общий тон в целом понятен и вряд ли ощутимо изменится, хотя Д. Трамп, вероятно, продолжит предпринимать попытки прийти к компромиссу. Среди макрособытий **интерес привлекут публикации индексов производственной активности в октябре от ФРБ Филадельфии и Нью-Йорка, также будут представлены данные о числе поданных заявок на пособие по безработице в США.** Кроме того, в течение дня предстоят выступления членов ФРС, которые наверняка дадут оценку новым вводным по экономическим стимулам. Среди факторов рынка нефти участники торгов оценят данные об изменении запасов в США на фоне бушевавшего на прошлой неделе урагана. Отчет API уже порадовал снижением запасов нефти на 5,4 млн барр., сопоставимых значений будут ждать и от минэнерго США.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский сегмент теряет позиции на фоне ухода от риска со стороны глобальных инвесторов, а также в преддверии объявления персональных санкций со стороны ЕС из-за возможного отравления А. Навального. Рубль утром теряет около 0,5% и торгуется вблизи 78 руб./\$, однако мы не видим повода для дальнейшего ослабления. Свою роль в сдерживании негатива играет поддержка со стороны возросших валютных интервенций со стороны ЦБ и Минфина, а также стабилизировавшаяся на приемлемых уровнях цена нефти. 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 рублевую ликвидность. ■

Макроэкономический календарь

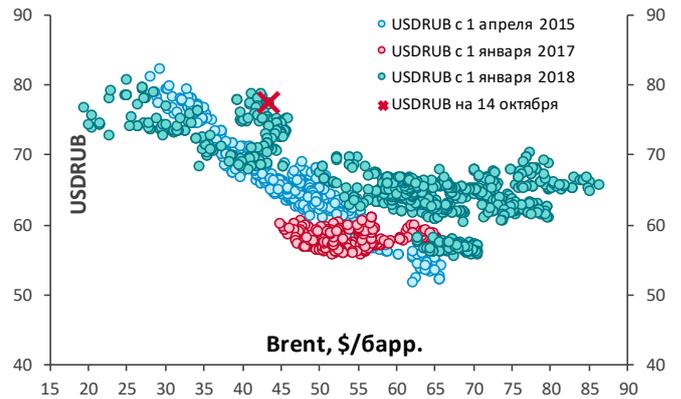
| | |
|------------------|---|
| 12 октября 14:00 | – выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона |
| 13 октября | – данные внешней торговли в сентябре, Китай |
| 13 октября 09:00 | – инфляция в сентябре, Германия |
| 13 октября 12:00 | – индекс ожиданий экономики ZEW в октябре, Германия |
| 13 октября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

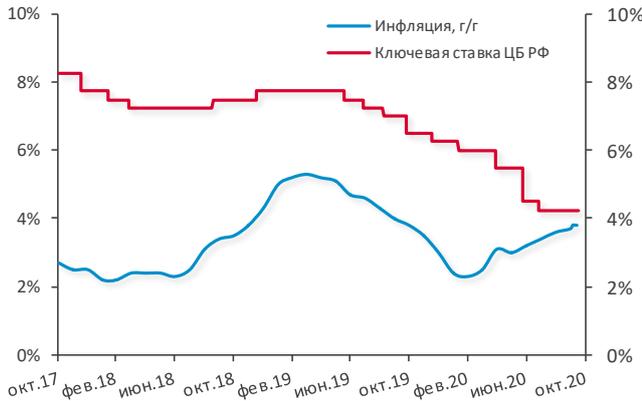
| Макропоказатели | Октябрь 2020 | IV кв. 2020 | I кв. 2021 |
|-----------------------|--------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г | 3,7-4% | 3,7%-4% | 3,7%-4,2% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25% | 4-4,25% | 4-4,25% |
| Курс USDRUB* | 75-79 | 73-79 | 73-79 |
| Курс EURRUB* | 88-92 | 86-93 | 87-94 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

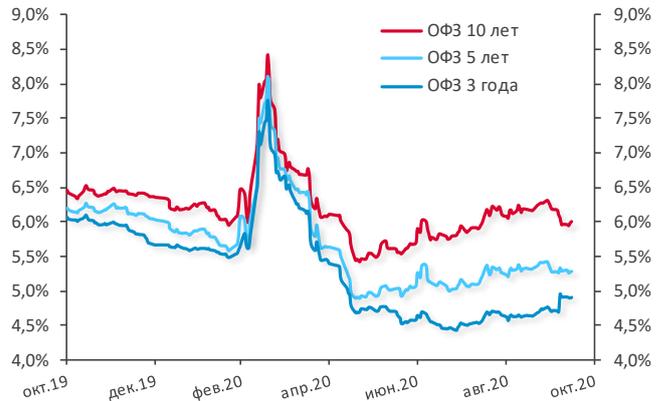
Курс рубля и нефть Brent



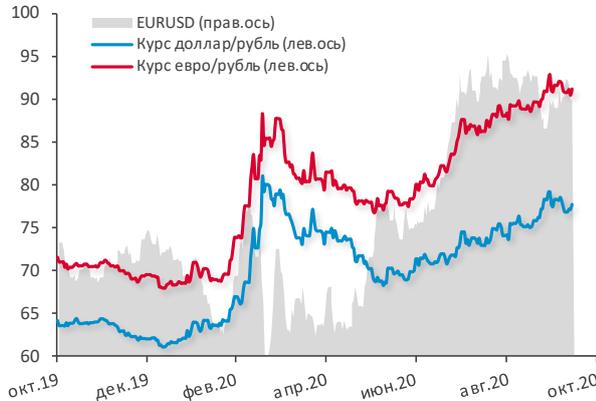
Инфляция и ключевая ставка



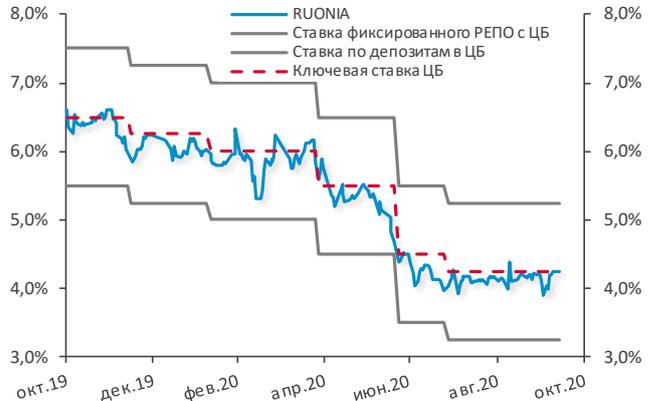
Доходности ОФЗ



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».