

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1132	-2,4%	-2,3%	-26,9%
Индекс S&P500, п.	3483	-0,2%	1,1%	7,8%
Brent, \$/барр.	43,2	-0,4%	-0,4%	-34,6%
Золото, \$/тр.ун.	1909	0,4%	0,8%	25,8%
EURUSD	1,1708	-0,3%	-0,4%	4,4%
USDRUB	78,08	0,6%	0,9%	26,0%
EURRUB	91,43	0,2%	0,5%	31,6%
UST 10 лет, %	0,73	0,7 б.п.	-5,3 б.п.	-118,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,05	6 б.п.	8,5 б.п.	-31 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Распространение коронавируса в мире
- Макростатистика по США

В МИРЕ

Утром торги на мировых рынках проходят без единой динамики на фоне неоднозначного новостного фона. Так, **на западных рынках преобладает негатив, вызванный ускорением распространения коронавируса в ряде стран. Крупнейшие государства Европы начинают возвращать ограничения, тем не менее пока обходясь без жестких локдаунов.** Так, работу предприятий общепита в разной степени уже ограничили власти Франции, Нидерландов, Испании, Италии, Чехии, такую возможность рассматривают Германия и Великобритания. На текущем этапе этот фактор вряд ли повлечет за собой новую волну кризиса, однако негативно скажется на темпах восстановления экономики. В США пока игнорируют ухудшение эпидемиологической обстановки, инвесторы сконцентрировали внимание на новостях переговорного процесса по новому раунду поддержки. Так, **накануне стало известно о согласии Д. Трампа на программу бюджетной поддержки в объеме, превышающем \$1,8 трлн**, кроме того, министр финансов США С. Мнучин накануне заявил, что в случае достижения консенсуса, американский президент лично попытается выбить согласие республиканцев на этот шаг. Тем не менее, сомнения рынка по-прежнему сильны в связи с отказом лидера однопартийцев Трампа в Сенате М. Макконела согласовывать такой значительный пакет поддержки, в то время как демократы все еще считают его недостаточным и вряд ли пойдут на уступки от действующего предложения в \$2,2 трлн. Негатива добавила и представленная накануне макростатистика, **число поданных заявок на пособие по безработице неожиданно превысило уровни последних недель и составило 898 тыс.** На этом фоне торги в США проходили без выраженной динамики, американские индексы завершили четверг небольшим снижением, S&P500 и Dow Jones потеряли менее 0,2%, утром фьючерсы снижаются еще на 0,1%. Между тем азиатские площадки завершают пятницу разнонаправленно – японский NIKKEI в минусе на 0,4%, китайский SSEC и гонконгский Hang Seng прибавили 0,1% и 0,9%.

В течение дня фокус инвесторов вряд ли сместится с текущей повестки – в США продолжится обсуждение нового раунда поддержки, рынки также продолжат следить за

динамикой распространения коронавируса в мире. Кроме того, **в США будет представлена способная повлиять на ход торгов макростатистика, а именно динамика розничных продаж и промпроизводства в сентябре.** Эти данные позволят обновить оценки темпов восстановления американской экономики на фоне растущей заболеваемости коронавирусом и отсутствия мер господдержки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Курс российской валюты после умеренного снижения ранее в течение недели стабилизировался вблизи 78 руб./\$, мы пока 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. ■

Макроэкономический календарь

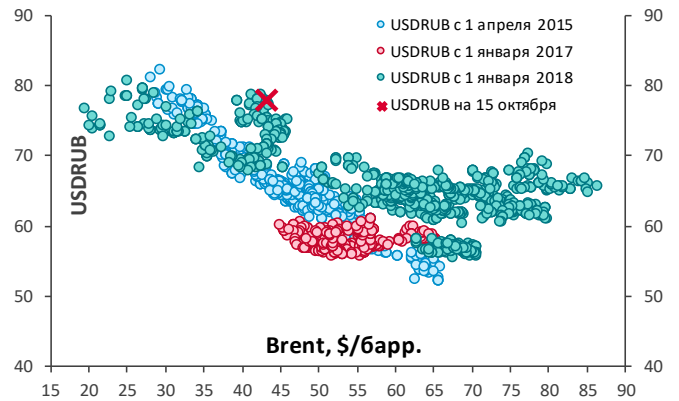
12 октября 14:00	– выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона
13 октября	– данные внешней торговли в сентябре, Китай
13 октября 09:00	– инфляция в сентябре, Германия
13 октября 12:00	– индекс ожиданий экономики ZEW в октябре, Германия
13 октября 15:30	– инфляция в сентябре, США
14 октября 12:00	– индекс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

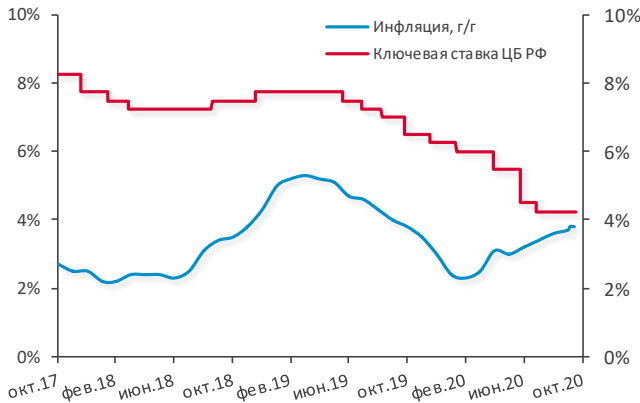
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-92	86-93	88-95

*ожидаемый торговый диапазон за период.

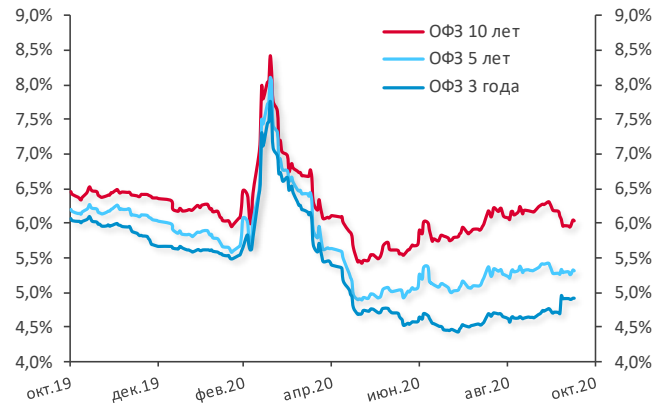
Курс рубля и нефть Brent



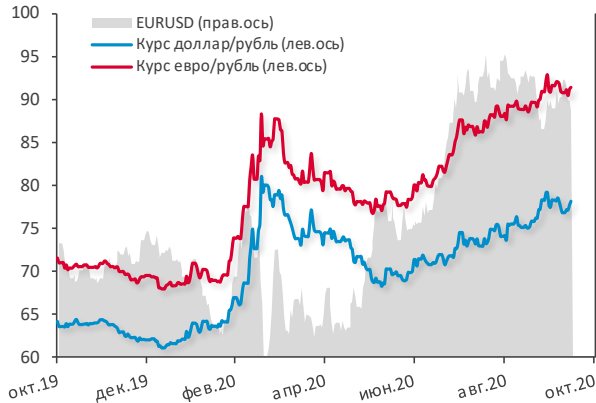
Инфляция и ключевая ставка



Доходности ОФЗ

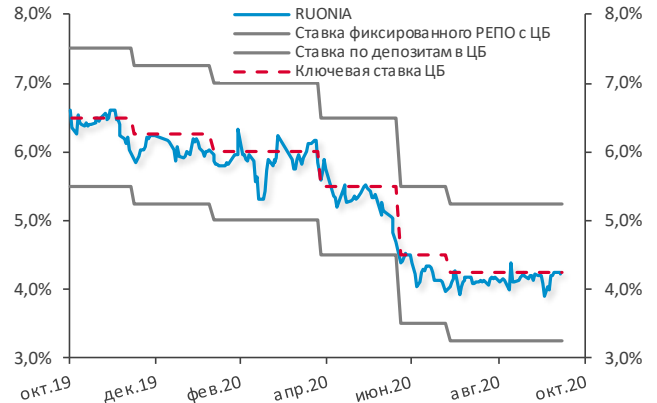


Курс доллара и евро



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

Ставки ЦБ РФ и RUONIA



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».