

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1135	0,2%	-2,4%	-26,7%
Индекс S&P500, п.	3427	-1,6%	-3,0%	6,1%
Brent, \$/барр.	42,6	-0,7%	2,2%	-35,4%
Золото, \$/тр.ун.	1904	0,3%	-1,0%	25,5%
EURUSD	1,1769	0,4%	-0,4%	5,0%
USDRUB	77,67	-0,3%	0,7%	25,3%
EURRUB	91,40	0,2%	0,3%	31,6%
UST 10 лет, %	0,77	2,3 б.п.	-0,5 б.п.	-114,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,99	-4,5 б.п.	2,5 б.п.	-37 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Макростатистика по США

В МИРЕ

Неделя на мировых биржах стартовала уходом инвесторов из рискованных активов. Участники торгов предпочли зафиксировать прибыль на фоне отсутствия видимых перспектив принятия пакета поддержки американским правительством, что в свою очередь ставит под вопрос темпы дальнейшего восстановления экономики. Тем не менее, рынки могут получить поддержку от сообщений о продолжении сближения позиций переговорщиков, кроме того, согласно заявлениям сторон, диалог продолжится и сегодня. Тем не менее, несмотря на попытки политиков дать сигнал о согласовании стимулов до выборов 3 ноября, инвесторы практически утратили надежду на такой исход. По итогам понедельника американские индексы S&P500 и Dow Jones оказались в минусе на 1,6% и 1,4% соответственно, утром фьючерсы умеренно восстанавливаются на 0,4-0,5%. Азия также преимущественно снижается вслед за США, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng во вторник потеряли 0,4% и 0,1%, между тем китайский SSEEC прибавил 0,5%.

В течение дня инвесторы продолжают наблюдать за итогами переговоров по новому раунду бюджетной поддержки. Примечательно, что ранее переговорщик от демократов Н. Пелоси заявляла о том, что для принятия стимулов до выборов, важно согласовать детали в течение 48 часов – таким образом сегодня наступает неофициальный дедлайн, срыв которого без достижения результата может усилить падение котировок. **Среди макрособытий дня повышенное внимание привлекут отчеты об объеме строительства новых домов в США в сентябре**, а также многочисленные выступления членов ФРС, среди которых речь вице-президента Р. Куорлса.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром российские активы показывают смешанную динамику. В то время как индекс Мосбиржи прибавляет 0,1%, рубль слабеет на 0,2% на фоне ухода глобальных инвесторов от риска. Тем не менее, снижение нельзя назвать выраженным, в сдерживании негатива играет роль поддержка со стороны возросших валютных интервенций со стороны ЦБ и Минфина, а также стабилизировавшаяся на приемлемых уровнях цена нефти. Учитывая отсутствие видимых санкционных рисков, можно ожидать умеренного укрепления рубля на фоне налогового периода, однако вокруг нефтяного рынка формируются опасения, связанные с медленным восстановлением спроса и риском новых локдаунов, что может стать фактором давления на рубль. ■

Макроэкономический календарь

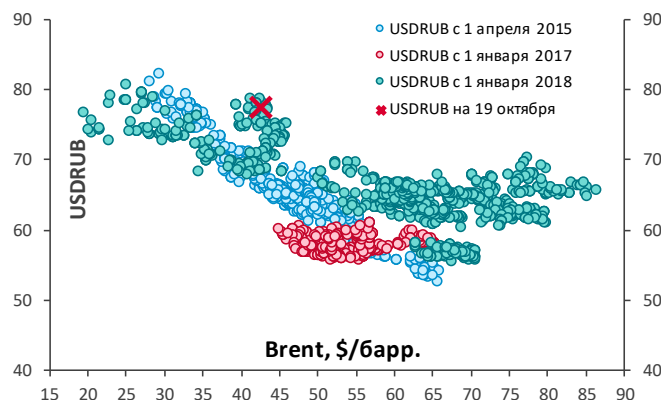
- 19 октября 05:00 – инвестиции в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – розничные продажи в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – промпроизводство в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – уровень безработицы в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – ВВП в 3 кв. 2020 г., Китай
- 19 октября 15:00 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
- 20 октября 04:00 – решение о ставке НБК, Китай
- 20 октября 15:30 – объем строительства новых домов в сентябре, США
- 21 октября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 22 октября 15:30 – число заявок на пособие по безработице, США
- 22 октября 15:30 – продажи на вторичном рынке жилья в сентябре, США
- 23 октября 10:30 – индексы PMI в октябре от Markit, Германия
- 23 октября 11:00 – индекс делового климата IFO в октябре, Германия
- 23 октября 11:00 – индексы PMI в октябре от Markit, еврозона
- 23 октября 11:30 – индексы PMI в октябре от Markit, Великобритания
- 23 октября 13:30 – решение ЦБ РФ по ключевой ставке, Россия
- 23 октября 16:45 – индексы PMI в октябре от Markit, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

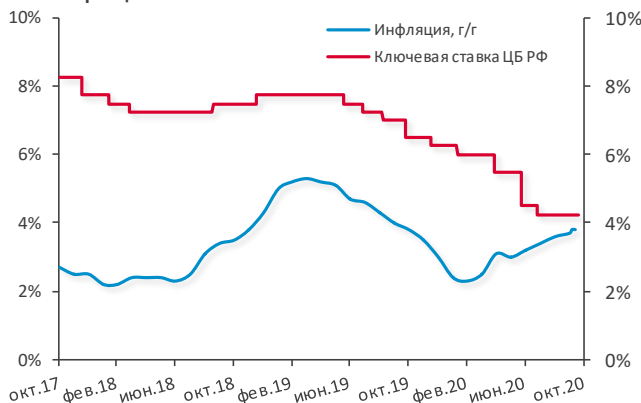
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	86-93	87-94

*ожидаемый торговый диапазон за период.

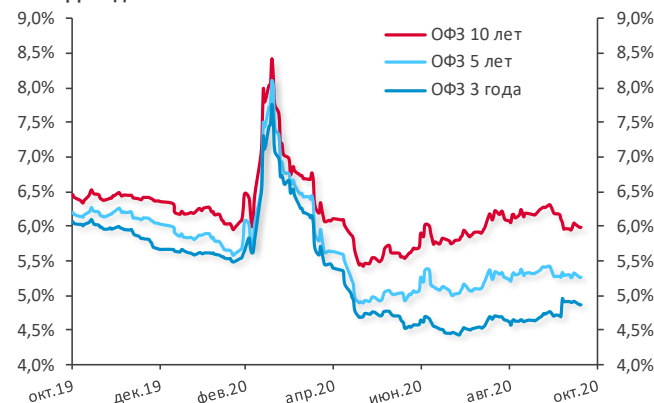
Курс рубля и нефть Brent



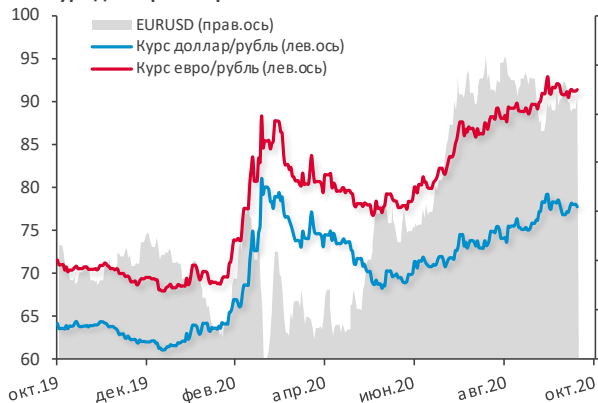
Инфляция и ключевая ставка



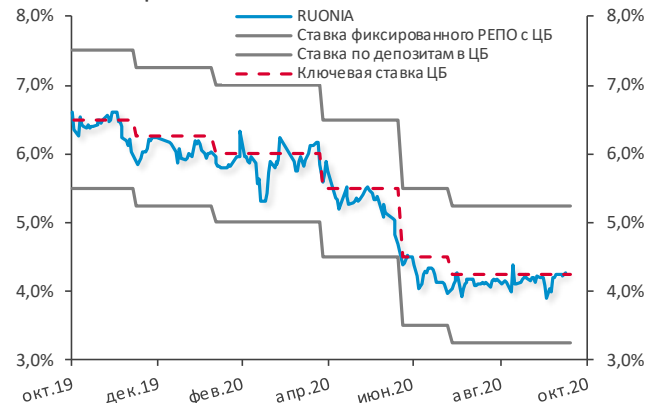
Доходности ОФЗ



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».