

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1143	0,2%	-1,5%	-26,2%
Индекс S&P500, п.	3436	-0,2%	-1,5%	6,3%
Brent, \$/барр.	41,7	-3,3%	-3,7%	-36,8%
Золото, \$/тр.ун.	1924	0,9%	1,2%	26,8%
EURUSD	1,1861	0,3%	1,0%	5,8%
USDRUB	76,73	-0,8%	-1,2%	23,8%
EURRUB	90,99	-0,5%	-0,2%	31,0%
UST 10 лет, %	0,82	3,7 б.п.	9,7 б.п.	-109,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,97	-1,5 б.п.	-2 б.п.	-39 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Дебаты кандидатов в президенты США

В МИРЕ

Сегодня котировки активов на мировых биржах преимущественно в небольшом минусе в условиях нейтрального новостного фона. **Инвесторы ждали подвижек в переговорном процессе по мерам бюджетного стимулирования в США, однако несмотря на заявления о прогрессе, ясности относительно сроков согласования по-прежнему нет.** Вопросы вызывает и позиция республиканцев в Сенате, их одобрение в случае согласования крупного пакета Белым домом по-прежнему остается под вопросом, СМИ в США вовсе сообщают о сохраняющемся нежелании лидера республиканцев в Сенате М. Макконела голосовать за предлагаемый демократами пакет, а также его попытках отговорить Белый дом идти на уступки в переговорах. Такая жесткая позиция только увеличивает риски того, что переговоры придут к конструктивному итогу только после выборов 3 ноября. На этом фоне накануне американские индексы S&P500 и Dow Jones потеряли 0,2% и 0,4% соответственно, утром фьючерсы продолжили коррекцию и теряют 0,5%. Азиатские инвесторы продавали активы на фоне динамики в США, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng в минусе на 0,7% и 0,1%, китайский SSEC снизился на 0,4%.

В течение дня инвесторы продолжают оценивать перспективы переговоров по бюджетным стимулам в США, которые согласно заявлениям сторон продолжатся и сегодня. Текущая стадия может стать ключевой – велика вероятность, что по итогам дня мы увидим окончательное согласование деталей сделки между демократами и Белым домом. Оптимистичный вариант сейчас выглядит вероятным, что позволяет надеяться на позитив и на рынках. Тем не менее, неопределенность повысят **запланированные на сегодня дебаты кандидатов в президенты**, которые наверняка поднимут вопрос обсуждаемых стимулов, что может сказаться и на переговорах. К осторожности инвесторов подтолкнет и намеченная на сегодня публикация данных о числе поданных заявок на пособие по безработице, которое неожиданно выросло на прошлой неделе. Возврат к стабильному росту показателя станет для рынков упреждающим сигналом о замедлении восстановления экономики.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня рубль умеренно слабеет, оставаясь вблизи достигнутого ранее уровня – утром за доллар дают около 77 руб. 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

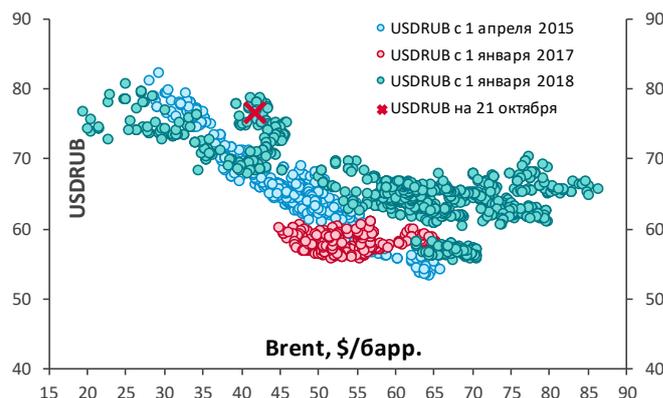
- 19 октября 05:00 – инвестиции в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – розничные продажи в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – промпроизводство в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – уровень безработицы в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – ВВП в 3 кв. 2020 г., Китай
- 19 октября 15:00 – выступление 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

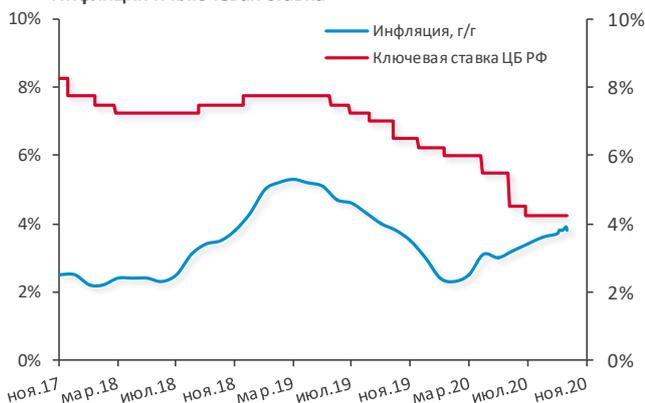
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	89-94	86-93	88-95

*ожидаемый торговый диапазон за период.

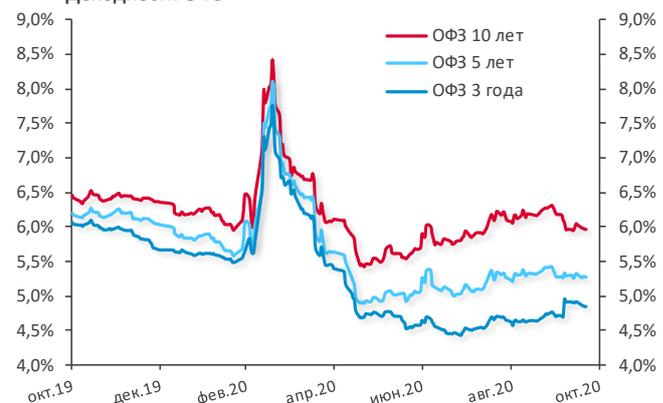
Курс рубля и нефть Brent



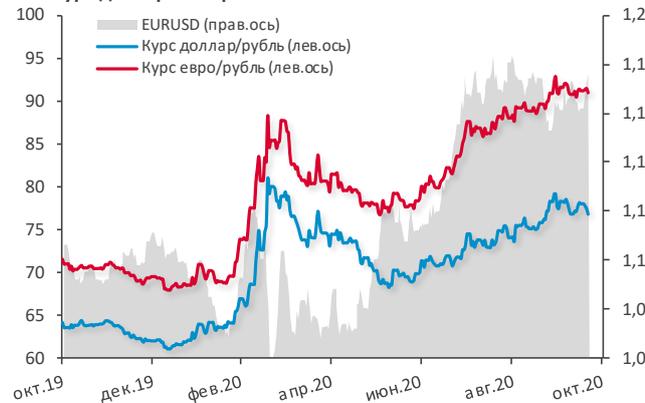
Инфляция и ключевая ставка



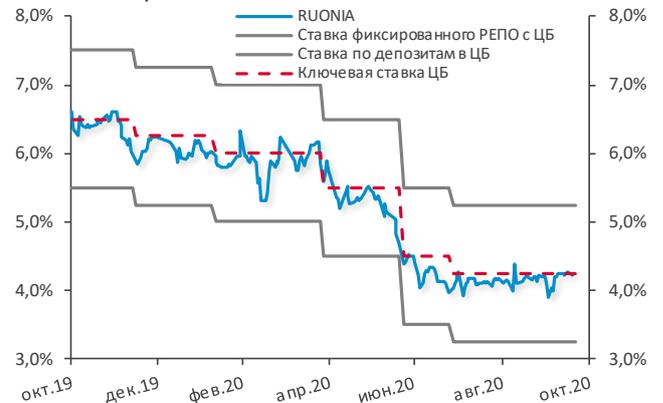
Доходности ОФЗ



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».