

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1155	1,0%	2,0%	-25,4%
Индекс S&P500, п.	3453	0,5%	-0,9%	6,9%
Brent, \$/барр.	42,5	1,7%	-1,6%	-35,7%
Золото, \$/тр.ун.	1904	-1,1%	-0,2%	25,5%
EURUSD	1,1818	-0,4%	0,9%	5,4%
USDRUB	76,58	-0,2%	-1,9%	23,6%
EURRUB	90,53	-0,5%	-1,0%	30,3%
UST 10 лет, %	0,86	3,4 б.п.	12,4 б.п.	-106,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,99	1,5 б.п.	-6,5 б.п.	-37,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Мировые PMI
- Заседание ЦБ РФ

В МИРЕ

В пятницу торги на мировых биржах проходят неоднородно, инвесторы преимущественно вернулись к покупкам рискованных активов на фоне позитива макростатистики в отсутствие существенных новостей о переговорах по бюджетному стимулированию в США. **Представитель демократов Н. Пелоси заявила, что переговоры в четверг не состоялись, т.к. стороны ждут деталей от глав комитетов, разрабатывающих законопроект**, кроме того она сообщила об ощутимом прогрессе в переговорах, однако подтвердив разногласия по ряду серьезных вопросов. Между тем умеренного позитива добавила представленная вчера макростатистика – неожиданно для рынков **число поданных заявок на пособие по безработице оказалось ниже отметки в 800 тыс. впервые с начала кризиса, составив 787 тыс.** при прогнозе вблизи 870 тыс. На этом фоне по итогам четверга индексы американского рынка S&P500 и Dow Jones подросли на 0,5%, утром фьючерсы прибавляют еще 0,1-0,2%, отступая от минимумов. Азиатские индексы не показали единой динамики – в то время как китайский SSE потерял около 1%, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng в плюсе на 0,2% и 0,5% соответственно.

Ключевым событием дня в экономическом календаре станет публикация предварительных PMI октября от Markit для крупнейших западных экономик. Результаты уже представленных отчетов по странам Европы выглядят неоднозначными – в Германии и Еврозоне оптимизма добавляют производственные индексы, оказавшиеся выше прогноза и ушедшие в ощутимый плюс относительно нейтральной отметки. Между тем сектор услуг ожидаемо пострадал на фоне возобновления ограничений и оказался в отрицательной зоне. Позже будет представлен аналогичный опережающий индикатор по США, который может существенно сказаться на ходе торгов. Кроме того, в США сегодня скорее всего возобновятся переговоры по бюджетному стимулированию, инвесторы будут надеяться на новые сигналы о приближении к сделке.

В РОССИИ

Сегодня состоится заседание Центрального Банка России. Последний раз регулятор снизил ставку на заседании в июле и сохранил неизменной по итогам заседания в сентябре, при этом отметив в сопроводительном заявлении, что пространство для снижения ставки сохраняется. Но сейчас условия нельзя назвать располагающими к смягчению ДКП. Рубль столкнулся с ослаблением на фоне возобновления санкционной риторики, интерес нерезидентов к рублевому долгу ослаб, а глобальный спрос на рискованные активы остается под давлением на фоне распространения коронавируса и неопределенности с программой поддержки в США и итогами президентских выборов. При этом инфляционные ожидания в России продолжают расти, так, октябрьский опрос населения показал рост показателя ожидаемой инфляции до 9,7% после 8,9% в сентябре. Инфляция, судя по недельным данным, уже достигла 3,84% в годовом выражении, и может превысить целевой уровень в 4% уже в этом году вопреки прогнозу ЦБ РФ. Также в пользу сохранения ставки на уровне 4,25% говорит пауза в цикле смягчения ДКП другими центральными банками развивающихся стран.

На наш взгляд, регулятор сохранит ставку. Такое решение будет соответствовать рыночным ожиданиям и не окажет выраженного влияния на рынок, при этом внимание инвесторов будет сосредоточено на риторике сопроводительного заявления и пресс-конференции, которые позволят оценить возможность дальнейшего снижения ставки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня рубль подрастает с возвращением глобальных инвесторов к риску, российская валюта уверенно прошла уровень 77 руб., за доллар дают около 76,25 руб. Учитывая отсутствие видимых санкционных рисков, можно ожидать дальнейшего умеренного укрепления рубля на фоне налогового периода. При этом заседание Банка России вряд ли окажет выраженное влияние на валютный рынок. ■

Макроэкономический календарь

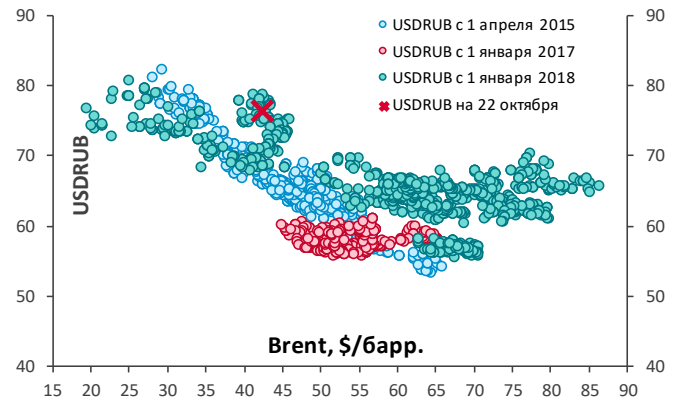
- 19 октября 05:00 – инвестиции в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – розничные продажи в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – промпроизводство в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – уровень безработицы в сентябре, Китай
- 19 октября 05:00 – ВВП в 3 кв. 2020 г., Китай
- 19 октября 15:00 – выступление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

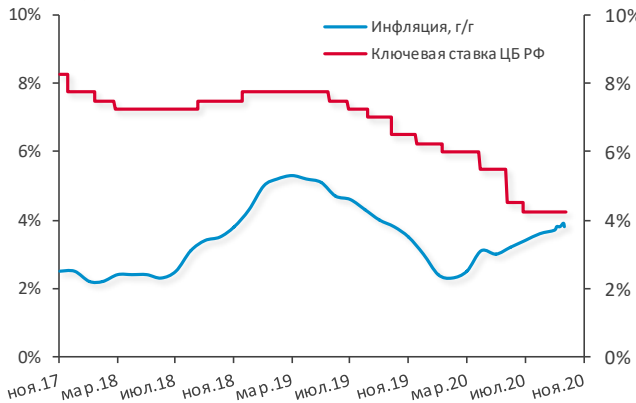
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	89-93	86-93	87-94

*ожидаемый торговый диапазон за период.

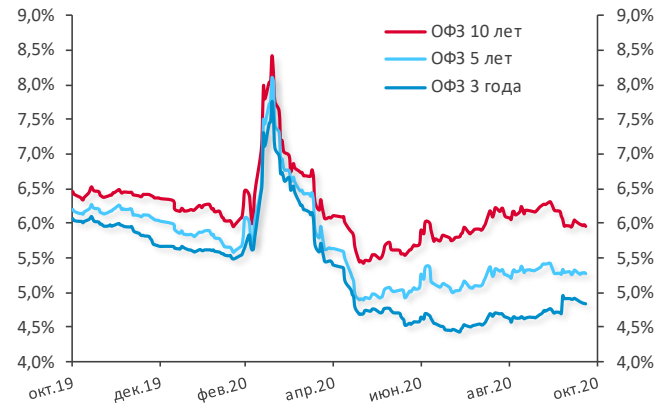
Курс рубля и нефть Brent



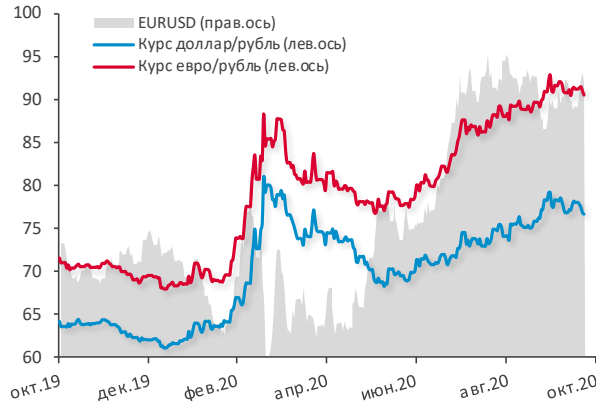
Инфляция и ключевая ставка



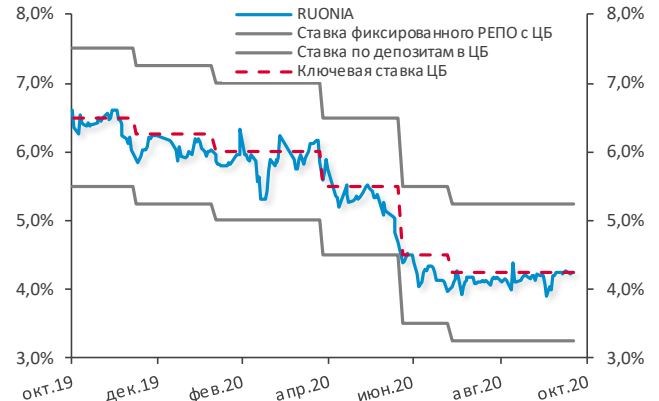
Доходности ОФЗ



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».