

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1152	-1,0%	1,5%	-25,6%
Индекс S&P500, п.	3401	-1,9%	-0,8%	5,3%
Brent, \$/барр.	40,5	-3,1%	-5,1%	-38,7%
Золото, \$/тр.ун.	1902	0,0%	-0,1%	25,4%
EURUSD	1,1810	-0,4%	0,3%	5,3%
USDRUB	76,38	0,3%	-1,7%	23,2%
EURRUB	90,25	0,0%	-1,3%	29,9%
UST 10 лет, %	0,80	-4,2 б.п.	3,2 б.п.	-111,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,99	1,5 б.п.	-0,5 б.п.	-37,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

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

В МИРЕ

В начале недели котировки рискованных активов на мировых биржах ушли в красную зону. Поводом для негатива стали сообщения об очередной неудаче в переговорах по бюджетным стимулам в США. Ранее стороны выражали надежду на согласование ключевых параметров до прошедших выходных, а затем уже в понедельник, однако накануне позиции сторон снова разошлись. Об этом заявил советник Д. Трампа Ларри Кадлоу, отметивший, что **ранее сторонам удалось «сузить расхождения», однако демократы выставили новые требования.** Рынки, по-видимому, устали от ожидания и уже сомневаются в перспективах успешного завершения процесса до 3 ноября, когда предвыборный процесс перестанет влиять на сложившуюся ситуацию. Кроме того, инвесторы обратили внимание на снижение продаж нового жилья в США в сентябре, а также на **динамику распространения коронавируса в мире, которая усиливает риски замедления восстановления экономики.** Так, ситуация продолжает ухудшаться в Европе, **новые ограничения властей становятся жестче, Германия планирует закрыть общепит, Чехия уже пошла на этот шаг, также приостановив работу школ и ряда магазинов, многие страны ввели комендантский час.** Таким образом, несмотря на сохранение промышленного потенциала восстановления европейской экономики, сектор услуг может стать причиной новой волны экономического спада. США пока продолжают игнорировать сложившуюся в стране эпидемиологическую обстановку несмотря на рекорды заболеваемости в конце прошлой недели, что пока позволяет избежать новых шоков на рынках. На фоне сложившегося негатива накануне американские индексы S&P500 и Dow Jones ушли в минус на 1,9% и 2,3%, утром фьючерсы торгуются вблизи нейтральной отметки и прибавляют около 0,2%. Азия отреагировала на негатив сдержанно, японский NIKKEI и китайский SSEEC изменялись в пределах 0,1%, гонконгский Hang Seng в первые торги после длинных выходных потерял 0,8%.

В течение дня действующие ранее негативные факторы сохраняют свое влияние на состояние рынков, скорее всего мы увидим новые комментарии по переговорному

процессу, однако в прорыв уже верится с трудом, цифры по коронавирусу также будут обновлены, и все идет к тому, что пессимистичные уровни заболеваемости сохранятся. Их могут сгладить **макропубликации в США, среди которых наиболее весомыми станут отчет о динамике заказов на товары длительного пользования в сентябре, а также оценка потребительских ожиданий от СВ в октябре.** Инвесторы в активы товарной секции обратят внимание на отчет API о запасах нефти и нефтепродуктов в США.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль утром торгуется вблизи значений понедельника на уровне 76,5 руб./\$, внешний негатив компенсируется внутренней поддержкой. Спрос на риск на глобальном рынке остается определяющим фактором для российской валюты. При этом, внутренние факторы в октябре играют в пользу рубля, а с понедельника операции ЦБ и Минфина по продаже валюты вновь увеличились из-за покупки акций Аэрофлота за счет средств ФНБ. Котировки нефти, несмотря на локальную волатильность, сохраняют общую стабильность и не оказывают существенного влияния на курс. В течение недели активность торгов вероятно снизится в ожидании итогов выборов и заседания ФРС, что в купе с продолжающимся ухудшением ситуации с коронавирусом окажет скорее негативное влияние на курс рубля. ■

Макроэкономический календарь

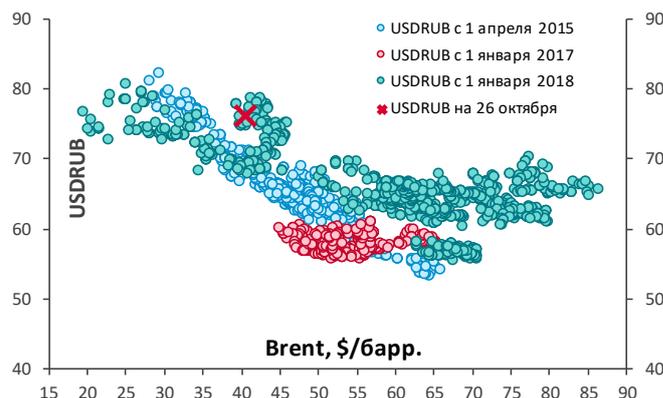
26 октября 12:00	– индекс делового климата в октябре от IFO, Германия
26 октября 17:00	– продажи нового жилья в сентябре, США
27 октября 15:30	– заказы тов. длительного пользования в сентябре, США
27 октября 17:00	– индекс доверия потребителей от СВ в октябре, США
28 октября 17:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
29 октября 11:55	– уровень безработицы в октябре, Германия
29 октября 13:00	– индекс экономических ожиданий в октябре, еврозона
29 октября 15:30	– ВВП в 3 кв. 2020 г. в первом чтении, США
29 октября 15:30	– базовая инфляция в 3 кв. 2020 г. в первом чтении, США
29 октября 15:30	– число заявок на пособие по безработице, США
29 октября 15:45	– решение о ставке ЕЦБ, еврозона
29 октября 16:00	– инфляция в октябре, Германия
30 октября 10:00	– ВВП в 3 кв. 2020 г., Германия
30 октября 10:00	– розничные продажи в сентябре, Германия
30 октября 13:00	– предварительная инфляция в октябре, еврозона
30 октября 13:00	– предварительный ВВП в 3 кв. 2020 г., еврозона
30 октября 13:00	– безработица в сентябре, еврозона
30 октября 15:30	– частное потребление в сентябре, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

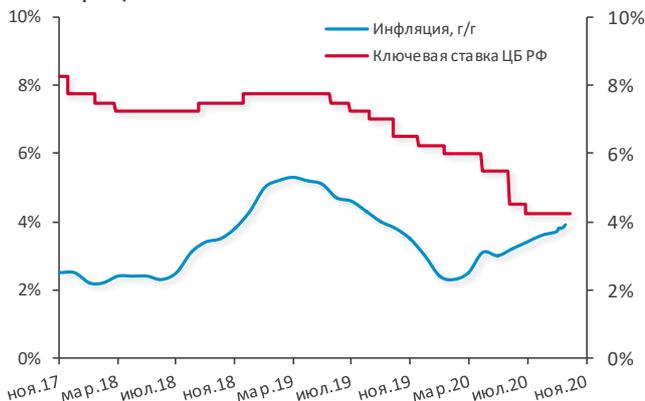
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	89-93	86-93	87-94

*ожидаемый торговый диапазон за период.

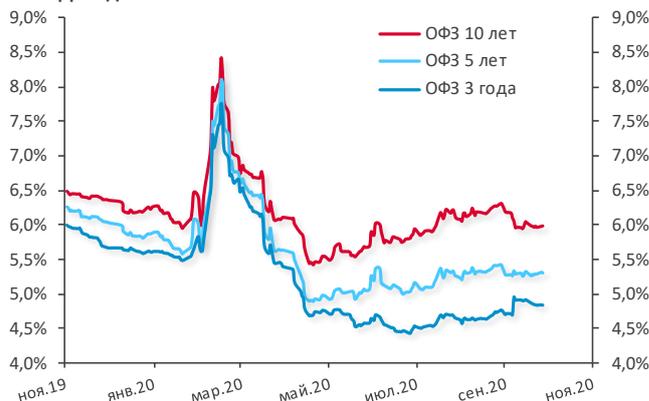
Курс рубля и нефть Brent



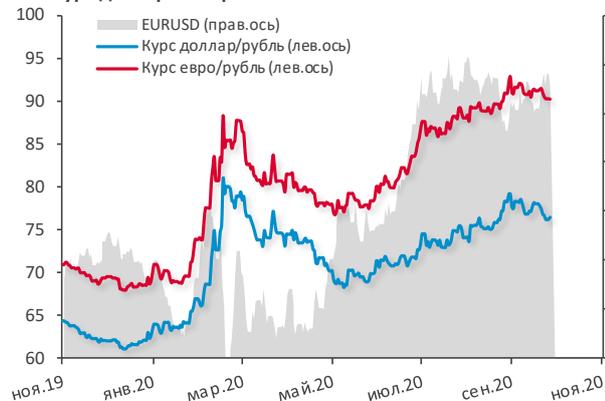
Инфляция и ключевая ставка



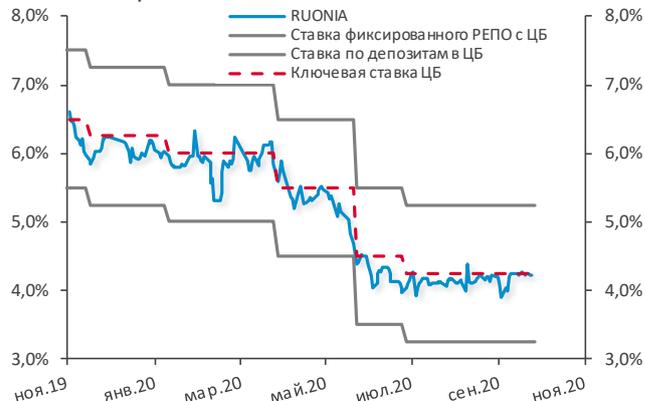
Доходности ОФЗ



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».