

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1131	-1,8%	-0,8%	-27,0%
Индекс S&P500, п.	3391	-0,3%	-1,5%	4,9%
Brent, \$/барр.	41,2	1,8%	-4,5%	-37,6%
Золото, \$/тр.ун.	1908	0,3%	0,1%	25,8%
EURUSD	1,1796	-0,1%	-0,2%	5,2%
USDRUB	77,31	1,2%	0,0%	24,7%
EURRUB	91,33	1,2%	-0,2%	31,5%
UST 10 лет, %	0,77	-3,3 б.п.	-1,8 б.п.	-115 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,03	4 б.п.	4 б.п.	-33,5 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 среду на глобальных рынках негативные тенденции сохраняются в отсутствии прогресса американских законодателей в переговорах по бюджетному стимулированию. Накануне Д. Трамп заявил о том, что после выборов будет принят «лучший пакет стимулов», таким образом фактически утвердив невозможность согласования текущих предложений, разногласия в которых отчасти объясняются близостью выборов. Между тем негатива добавляет и ухудшение эпидемиологической обстановки в мире, что сказалось и на **потребительских настроениях в США по данным СВ, оказавшимся хуже прогноза. Несколько смягчил негатив отчет о динамике заказов на товары длительного пользования в США в сентябре, индикатор заметно опередил прогнозы, прибавив 1,9% к значениям августа при скромном прогнозе роста в 0,5%**, базовый индекс подрос на 0,8%. По итогам торговой сессии индексы американского рынка S&P500 и Dow Jones остались в небольшом минусе, снижение составило 0,3% и 0,8% соответственно, однако уже утром негатив во фьючерсах выраженный, падение составляет 1,5-2%. Азия между тем под меньшим давлением в отсутствии очагов распространения коронавируса, китайский SSEС в среду прибавил 0,5%, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng снизились на 0,3% и 0,5% соответственно.

В течение дня в отсутствии макропубликаций, способных ощутимо повлиять на поведение инвесторов, ключевое влияние на новостной фон сохраняют политические события, а также новости, связанные с коронавирусом. В целом на рынке преобладают негативные настроения, фактор недели тишины перед заседанием ФРС, а также неопределенность в преддверии выборов президента США 3 ноября может поспособствовать снижению волатильности на рынках, но не несет в себе позитива. Отсутствие надежды на принятие пакета поддержки до выборов сегодня останется фактором давления на рискованные активы.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Отток из рискованных активов со стороны глобальных инвесторов сказался и на валютах развивающихся экономик, рубль утром продолжает начатое накануне снижение и торгуется вблизи 77,8 руб./\$. 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. Котируются 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**

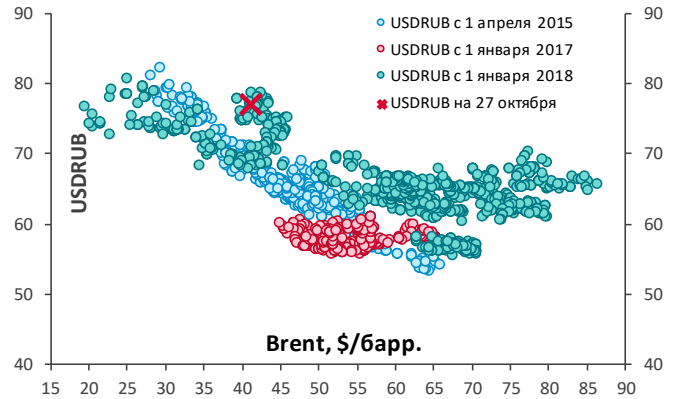
26 октября 12:00	– индекс делового климата в октябре от IFO, Германия
26 октября 17:00	– продажи нового жилья в сентябре, США
27 октября 15:30	– заказы тов. длительного пользования в сентябре, США
27 октября 17:00	– индекс доверия потребителей от СВ в октябре, США
28 октября 17:30	– запасы сырой нефти (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**

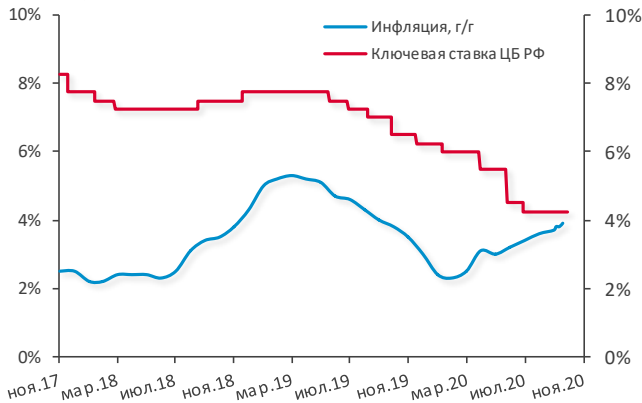
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	86-93	87-94

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

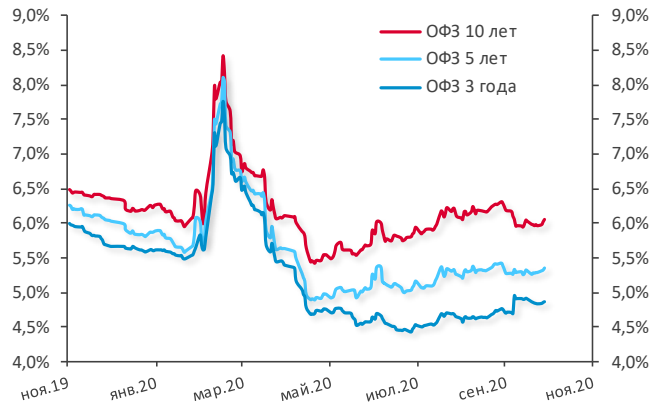
**Курс рубля и нефть Brent**



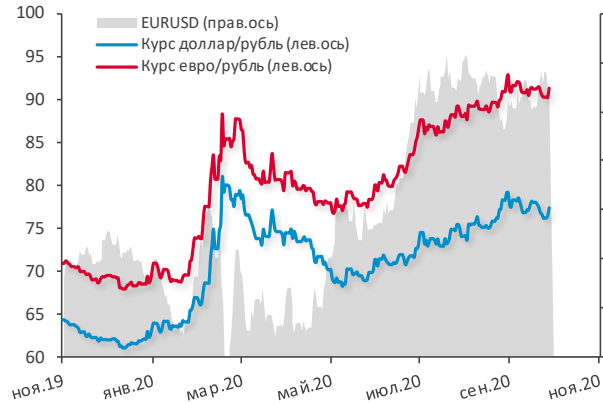
**Инфляция и ключевая ставка**



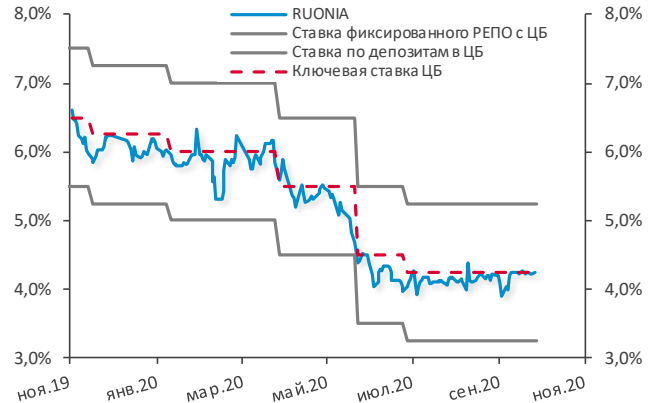
**Доходности ОФЗ**



**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](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto: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».*