

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1078	-4,7%	-5,7%	-30,4%
Индекс S&P500, п.	3271	-3,5%	-4,8%	1,2%
Brent, \$/барр.	39,1	-5,0%	-6,3%	-40,7%
Золото, \$/тр.ун.	1877	-1,6%	-2,4%	23,7%
EURUSD	1,1746	-0,4%	-1,0%	4,8%
USDRUB	79,23	2,5%	3,3%	27,8%
EURRUB	93,03	1,9%	2,2%	33,9%
UST 10 лет, %	0,77	0,3 б.п.	-5,2 б.п.	-114,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,10	7 б.п.	12,5 б.п.	-26,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Возобновление карантина в Европе
- Данные о ВВП США в 3 кв. 2020 г.
- Снижение цен на нефть

В МИРЕ

Утром ситуация на мировых биржах стабилизировалась после распродажи накануне. Негатив в среду сформировался сразу из нескольких факторов. Так, инвесторы окончательно заложили в котировки неспособность американских законодателей договориться о мерах бюджетного стимулирования до выборов 3 ноября. Вторым **весомым поводом к снижению в последние дни стала ухудшившаяся в связи с пандемией коронавируса эпидемиологическая обстановка в Европе. Накануне были возобновлены строгие карантинные меры в Германии и Франции**, в то время как ранее инвесторы сохраняли оптимизм, надеясь, что подобного шага удастся избежать. Теперь же власти крупнейших европейских экономик фактически остановили сферу услуг на ближайший месяц. В США ситуация также остается тяжелой, однако пока руководство страны избегает каких-либо масштабных мер сдерживания, оставив в приоритете экономику. На фоне этих событий американские индексы S&P500 и Dow Jones накануне потеряли 3,5% и 3,4%, утром фьючерсы отыгрывают часть существенного снижения прибавляя 0,6-0,7%, европейский индикатор EuroStoxx на фоне проблем в регионе в среду также потерял 3,5%. Азиатские биржи отчасти игнорируют отток из риска на западе – китайский SSEС продолжает подрастать, сегодня он в плюсе на 0,1%, гонконгский Hang Seng и японский NIKKEI в минусе на 0,8% и 0,4% соответственно.

Четверг будет насыщенным с точки зрения макрособытий. Инвесторы обратят внимание на **итоги заседания ЕЦБ, рынки закладывают сохранение основных денежно-кредитных условий, а также надеются на появление в повестке регулятора возможности пересмотра объема выкупа бумаг на заседании в декабре**. В последние недели, и особенно в последние дни ситуация в еврозоне заметно ухудшилась, что может поторопить ЕЦБ в принятии крупных решений, однако вряд ли стоит ожидать решительных действий уже сегодня. Среди макропубликаций наиболее важным видится **публикация отчета о ВВП в 3 кв. в США в первом чтении**, данные позволят оценить фактическую динамику восстановления экономики, и в случае выраженного позитива статистика сможет приободрить инвесторов и вернуть их к покупкам.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российская валюта также ощутимо снизилась несмотря на поддержку локальных факторов, сейчас за доллар дают уже больше 78,5 руб. Поводом для ослабления стала ситуация на западных рынках, глобальные тренды продолжают определять направление динамики в рубле в ближайшее время, и вряд ли стоит ждать от них позитива. Этот же фактор сказался на нефти, цена Brent ушла к \$39/барр. в том числе и из-за неожиданного роста запасов в США, что усилило падение рубля относительно прочих валют развивающихся экономик. Динамика российской валюты в среднесрочной перспективе во многом будет зависеть от итогов выборов в США, так, победа демократов даже если не приведет к фактическому усилению санкционного давления, все равно вызовет локальный выход из российских активов. ■

Макроэкономический календарь

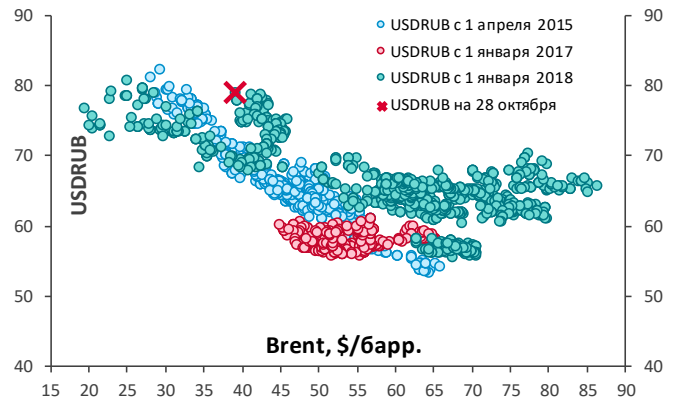
26 октября 12:00	– индекс делового климата в октябре от IFO, Германия
26 октября 17:00	– продажи нового жилья в сентябре, США
27 октября 15:30	– заказы тов. длительного пользования в сентябре, США
27 октября 17:00	– индекс доверия потребителей от СВ в октябре, США
28 октября 17:30	– запасы сырой нефти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

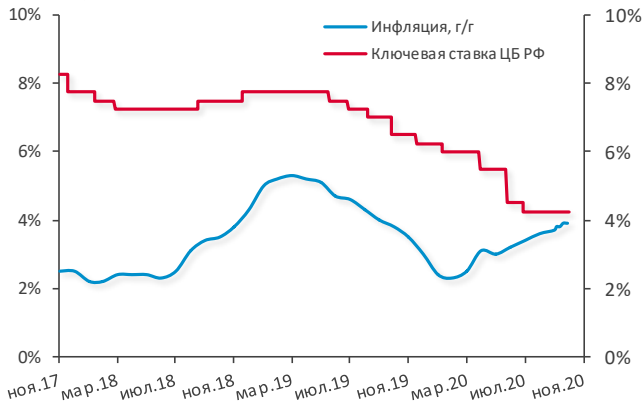
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-93	86-93	87-94

*ожидаемый торговый диапазон за период.

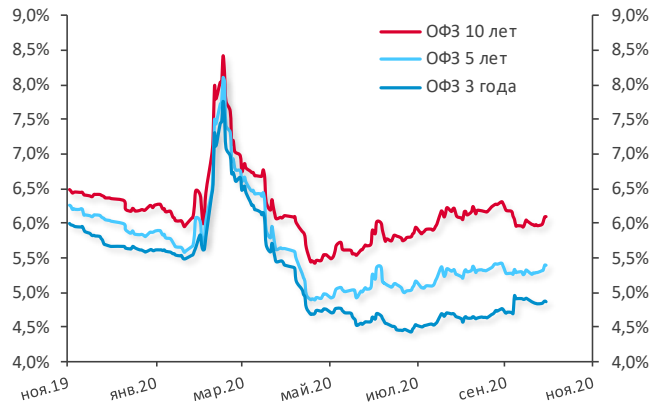
Курс рубля и нефть Brent



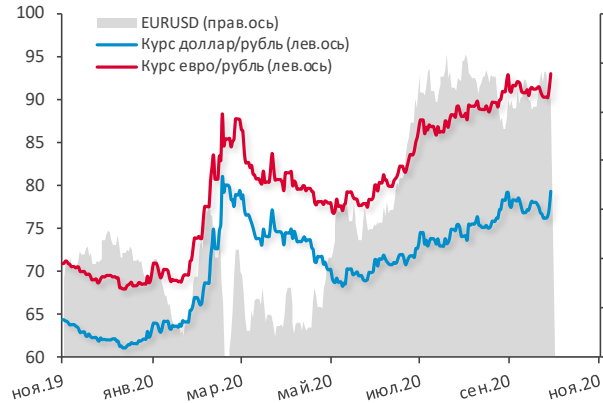
Инфляция и ключевая ставка



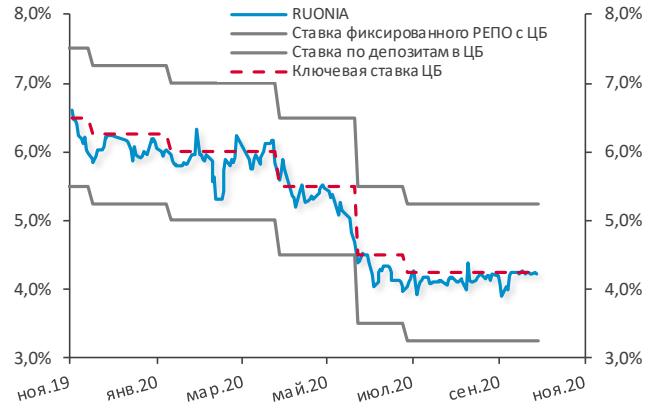
Доходности ОФЗ



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
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».