

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1069	0,3%	-7,2%	-31,0%
Индекс S&P500, п.	3310	1,2%	-2,7%	2,5%
Brent, \$/барр.	39,0	4,0%	-3,7%	-41,0%
Золото, \$/тр.ун.	1895	0,9%	-0,3%	24,9%
EURUSD	1,1641	-0,1%	-1,4%	3,8%
USDRUB	80,55	1,3%	5,5%	30,0%
EURRUB	93,78	1,2%	3,9%	35,0%
UST 10 лет, %	0,84	-3 б.п.	4,2 б.п.	-107,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,26	10,5 б.п.	27 б.п.	-10,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Выборы президента США
- Мировые PMI

В МИРЕ

Мировые рынки начали неделю с позитива после ощутимого оттока капитала из риска в ходе торгов последних дней. Поводом для коррекции стали публикации опережающих индикаторов за октябрь, данные по промышленному сектору во многих странах превысили прогнозы аналитиков. Так, **промышленный PMI еврозоны от Markit оказался на уровне 54,8 п. при ожидании в 54,4 п., в США индекс в целом соответствовал прогнозам, однако позитива добавил индикатор ISM, который при прогнозе в 55,8 п. составил 59, 3 п.** Инвесторам, кроме того, в отчете ISM была интересна компонента занятости в преддверии публикации отчета о рынке труда в США, она составила 53,2 п. также ощутимо превысив ожидаемые 49,6 п. Это, а также сформировавшийся на фоне успешных корпоративных отчетов за 3 кв. 2020 г. позитив, позволило рынкам вернуться к росту накануне несмотря на высокую неопределенность относительно ситуации с коронавирусом и отсутствие бюджетных стимулов в США. Так, индексы американского рынка S&P500 и Dow Jones накануне росли на 1,2% и 1,6% соответственно, утром фьючерсы прибавляют еще 0,6-0,8%. Азия следует за США и также завершает торги в зеленой зоне – японский NIKKEI и китайский SSEEC прибавили по 1,4%, гонконгский Hang Seng в плюсе на 2,1%.

Ключевым событием дня станут выборы президента США. Согласно действующим прогнозам и букмекерским ставкам, наиболее вероятным сценарием остается победа кандидата от демократов Д. Байдена, а также сохранение действующего большинства демократов в Палате представителей, наибольшая неопределенность относительно итогов выборов в Сенат, где пока сохраняется шаткое большинство республиканцев. Рынки в целом уже приняли высокую вероятность избрания нового президента, и вряд ли в случае его победы мы увидим выход инвесторов из рискованных активов – такой исход напротив может ускорить возможное принятие мер поддержки американской экономики, потребность в котором продолжает расти на фоне пессимистичных прогнозов распространения коронавируса. Тем не менее, сохраняются шансы на любой исход события, опросы показывали умеренное восстановление позиций Трампа

накануне основного дня выборов, а СМИ сообщают о подготовке штабов кандидатов к близким результатам. В случае реализации такого сценария появляются риски попыток оспорить результаты проигравшим кандидатом, что влечет за собой затягивание процесса и неопределенности, и выльется негативом в котировках.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль в понедельник продолжил начатое на прошлой неделе ослабление позиций, за доллар давали более 80,5 руб., в то время как неделю назад котировки колебались вблизи 76,5 руб. Рубль выглядит слабее других валют развивающихся стран на фоне подешевевшей вместе с прочими рисковыми активами нефти. Тем не менее, позитив второй половины дня и появление новостей о возможном продлении сделки ОПЕК+ вернули котировки Brent к уровням вблизи \$40, что сказалось и на рубле, который утром стоит около 79,7 руб./\$. В текущей ситуации сложно представить источники позитива, которые могли бы существенно поддержать российскую валюту в ближайшие дни, негативный фон, вероятно, продолжит давить на рубль. При этом мы ждем небольшого локального укрепления в ближайшие дни с сохранением умеренно негативного взгляда в перспективе месяца. ■

Макроэкономический календарь

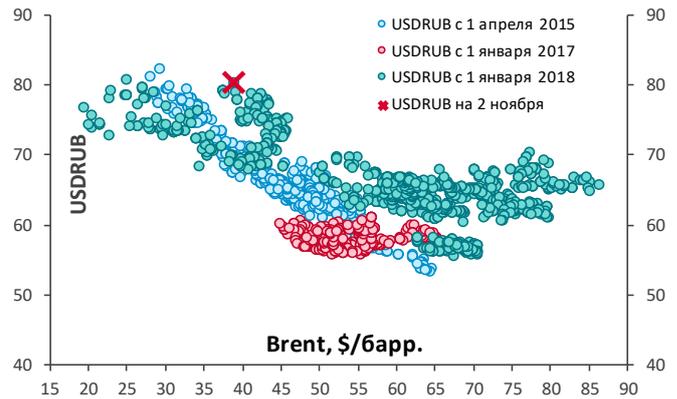
31 октября 04:00	– PMI промышленности в октябре, Китай
2 ноября 04:45	– PMI промышленности от Caixin в октябре, Китай
2 ноября 09:00	– PMI промышленности от Markit в октябре, Россия
2 ноября 11:55	– PMI промышленности от Markit в октябре, Германия
2 ноября 12:00	– PMI промышленности от Markit в октябре, еврозона
2 ноября 17:45	– PMI промышленности от Markit в октябре, США
2 ноября 18:00	– PMI промышленности от ISM в октябре, США
3 ноября	– выборы президента США
3 ноября 18:00	– промышленные заказы в сентябре, США
4 ноября 04:45	– PMI услуг от Caixin в октябре, Китай
4 ноября 11:55	– PMI промышленности от Markit в октябре, Германия
4 ноября 12:00	– PMI промышленности от Markit в октябре, еврозона
4 ноября 16:15	– отчет ADP о рынке труда в октябре, США
4 ноября 16:30	– внешняя торговля в сентябре, США
5 ноября 09:00	– PMI услуг от Markit в октябре, Россия
5 ноября 15:00	– публикация по итогам заседания Банка Англии
5 ноября 16:30	– число поданных заявок на пособие по безработице, США
5 ноября 22:00	– публикация по итогам заседания ФРС, США
6 ноября 16:30	– отчет о рынке труда в октябре, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

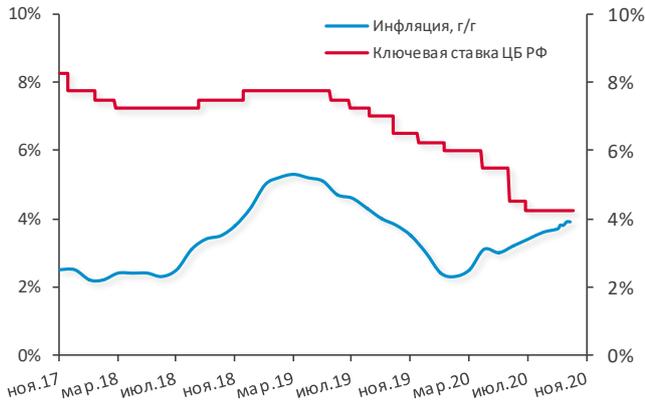
Макропоказатели	Ноябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	3,9-4,2%	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	77-81	76-81	74-81
Курс EURRUB*	90-95	90-96	88-96

*ожидаемый торговый диапазон за период.

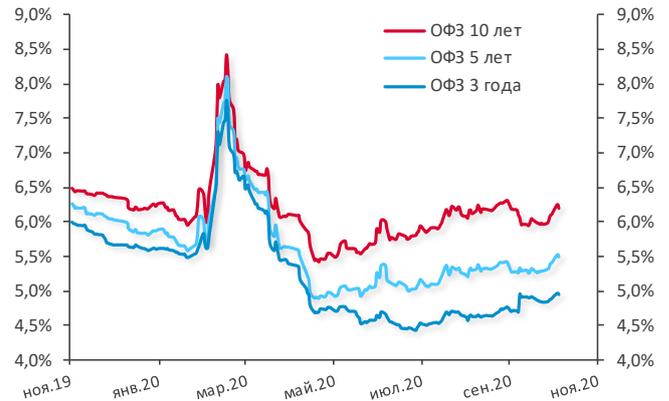
Курс рубля и нефть Brent



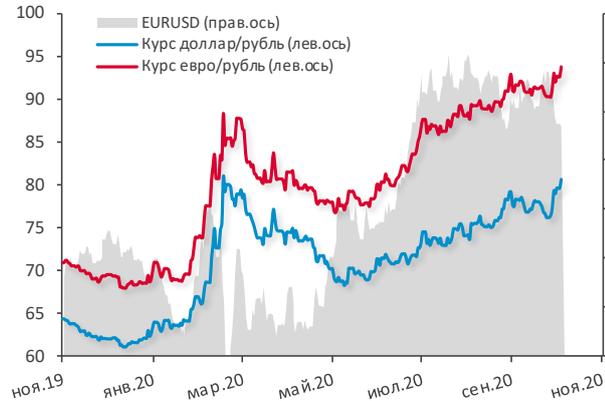
Инфляция и ключевая ставка



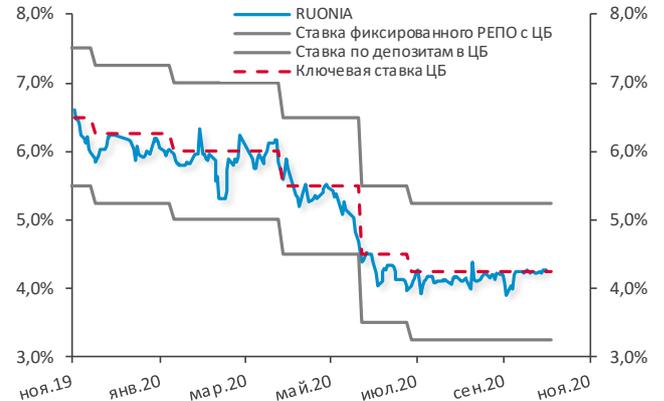
Доходности ОФЗ



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».