

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1108	0,0%	2,8%	-28,5%
Индекс S&P500, п.	3443	2,2%	5,3%	6,6%
Brent, \$/барр.	41,2	3,8%	5,4%	-37,5%
Золото, \$/тр.ун.	1903	-0,3%	1,4%	25,4%
EURUSD	1,1726	0,1%	-0,2%	4,6%
USDRUB	79,35	0,0%	0,1%	28,0%
EURRUB	92,89	0,0%	-0,1%	33,7%
UST 10 лет, %	0,76	-13,6 б.п.	-0,8 б.п.	-115,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,23	0 б.п.	13 б.п.	-13,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Предварительные итоги выборов в США
- Заседание ФРС США

**В МИРЕ**

В четверг на мировых рынках преобладает позитив. Ключевым инфоповодом накануне стали **выборы президента и в конгресс США, итоги которых пока остаются неясными, однако на текущий момент все говорит об усилении позиций демократов. Так, согласно последним подсчетам, наибольшие шансы стать президентом у Джо Байдена**, хотя распределение голосов остается близким, и проигравший кандидат однозначно будет оспаривать результаты, затягивая процесс. Уже сообщалось о начале процедуры в ряде штатов со стороны штаба Д. Трампа. В Конгрессе ситуация также пока остается неясной, итоги выборов в Палату представителей в целом понятны, демократы сохраняют большинство, однако в Сенате ситуация неоднозначна. Большинство здесь может остаться за республиканцами, что позволит им участвовать в законодательном процессе, ограничивая полную свободу демократов, на планы которых по увеличению налогов рынки смотрели с осторожностью. Между тем фондовая секция в дни выборов была полна оптимизма, накануне индексы американского рынка S&P500 и Dow Jones прибавили 2,2% и 1,3%, утром фьючерсы в плюсе еще на 0,9-1,2%. Азиатские индексы растут на позитиве из США, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng в четверг прибавили 1,7% и 3% соответственно, китайский SSE в плюсе на 1,3%.

**Важнейшим событием дня станет окончание двухдневного заседания ФРС США, проходившего на фоне подсчета голосов после выборов в США.** У регулятора была возможность оперативно среагировать на шоки рынка, которых, однако, удалось избежать. В целом по итогам события рынки не ждут изменений политики несмотря на усиление рисков, хотя наверняка будет отмечен негатив задержки бюджетных стимулов. При этом американский регулятор, как и ЕЦБ, вероятно даст негативную оценку перспективам восстановления экономики и может анонсировать дальнейшее смягчение ДКП со своей стороны на фоне ухудшения эпидемиологической обстановки. Оценка итогов выборов для экономики маловероятна, так как ФРС аполитичен. Инвесторы, кроме того, продолжают следить за финальным подсчетом голосов в США, которые

продолжаться и сегодня, ранее сообщалось о возможном подведении итогов выборов в Пенсильвании, наиболее важном из штатов с неясными итогами, в четверг вечером.

## **НАШИ ОЖИДАНИЯ**

Российская валюта восстанавливается на фоне глобального оптимизма в отношении риска, утром за доллар дают около 78,1 руб. Поддержку курсу оказывает и подорожавшая нефть, которая реагирует на усиление интереса к высокодоходным активам, а также на новости о возможном продлении сделки ОПЕК+, Brent уже торгуется вблизи \$41 за баррель, хотя еще в начале недели стоила около \$36,5. Поводы для негатива ослабли, что позволит рублю консолидироваться на текущих уровнях. Тем не менее текущая динамика не выглядит устойчивой, повышенная волатильность сохранится в ближайшее время. ■

**Макроэкономический календарь**

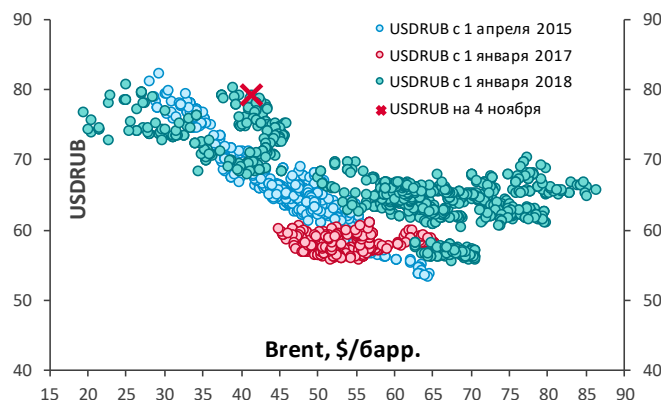
31 октября 04:00	– PMI промышленности в октябре, Китай
2 ноября 04:45	– PMI промышленности от Caixin в октябре, Китай
2 ноября 09:00	– PMI промышленности от Markit в октябре, Россия
2 ноября 11:55	– PMI промышленности от Markit в октябре, Германия
2 ноября 12:00	– PMI промышленности от Markit в октябре, 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**

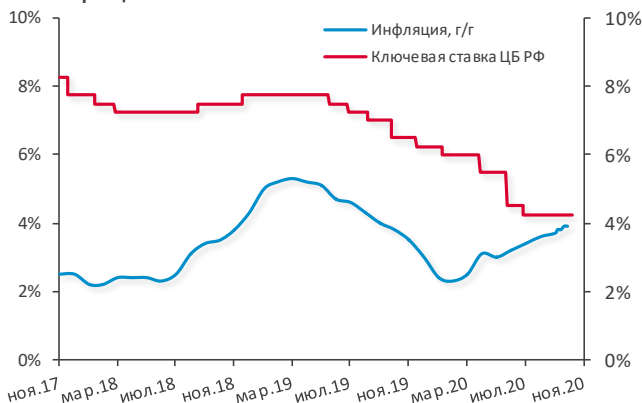
Макропоказатели	Ноябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	3,9-4,2%	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	77-81	76-81	74-81
Курс EURRUB*	91-95	90-96	88-96

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

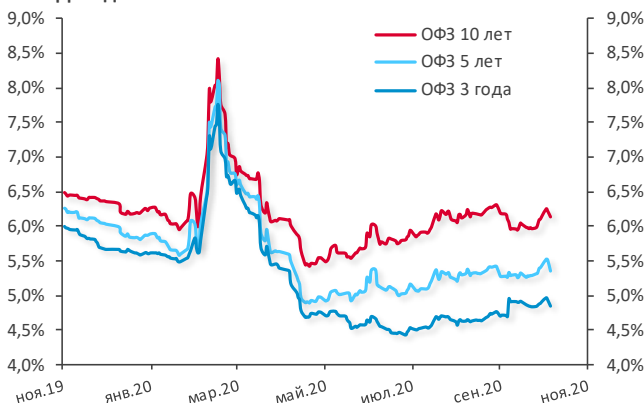
**Курс рубля и нефть Brent**



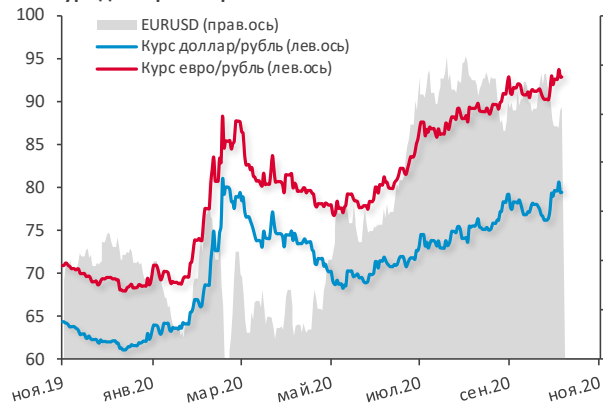
**Инфляция и ключевая ставка**



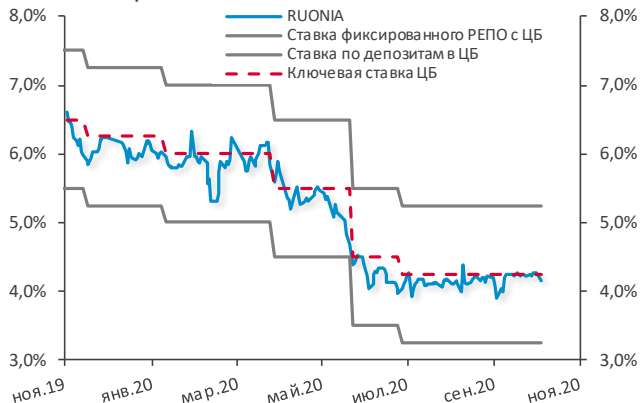
**Доходности ОФЗ**



**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](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».*