

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|-------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1171 | 5,6% | 8,5% | -24,4% |
| Индекс S&P500, п. | 3510 | 1,9% | 6,1% | 8,7% |
| Brent, \$/барр. | 40,9 | -0,7% | 8,7% | -38,0% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1950 | 2,5% | 4,4% | 28,5% |
| EURUSD | 1,1826 | 0,9% | 1,3% | 5,5% |
| USDRUB | 77,00 | -3,0% | -2,4% | 24,2% |
| EURRUB | 91,06 | -2,0% | -1,0% | 31,1% |
| UST 10 лет, % | 0,76 | 0 б.п. | -6 б.п. | -115,5 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 5,92 | -30,5 б.п. | -19 б.п. | -44 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Предварительные итоги выборов в США
- Итоги заседания ФРС
- Отчет о рынке труда в США

В МИРЕ

В пятницу динамика торгов на мировых рынках неоднородна. В США преобладает позитив, который связан как с предварительными итогами выборов, так и с мягкой риторикой ФРС по итогам проходившего в среду и четверг заседания. В части выборов **Байден продолжает лидировать в президентской гонке, и сохраняется действующая расстановка сил в Конгрессе.** Паритет республиканцев и демократов, очевидно, поддержит баланс сил, и стороны не пропустят наиболее радикальные противоречащие позициям оппонентов законопроекты, касающиеся экономики, что несколько успокоило инвесторов. Оптимизма добавила и риторика главы ФРС США, **Дж. Пауэлл заявил об обсуждении членами совета директоров пересмотра программы выкупа активов на фоне ухудшения перспектив экономики** в связи с растущими рисками негативного влияния пандемии. Между тем инвесторы продолжили игнорировать ухудшение эпидемиологической обстановки в США, где накануне отчитались о рекордном числе случаев заражения за сутки в 118 тыс. чел. По итогам этих событий американские индексы S&P500 и Dow Jones прибавили около 2%, однако утром фьючерсы умеренно корректируются на 0,2-0,4%. Азиатские индексы завершают пятницу неоднородно, в то время как японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng подросли на 0,9% и 0,1% соответственно, китайский SSECS оказался в минусе на 0,2%.

Важнейшим макрособытием пятницы станет отчет о рынке труда в США. В октябре занятость, вероятно, покажет позитивную динамику – индексы PMI сохранили оптимистичный тренд, намекнув на продолжившееся восстановление экономики. Локальным фактором поддержки выступают выборы в США, обеспечившие временные рабочие места. Предварительные индикаторы, традиционно позволяющие скорректировать прогнозы, оказались разнонаправленными – с одной стороны, вышедший в начале недели индекс занятости ISM превысил ожидания, с другой, хуже прогноза оказался ADP, который, однако, в период пандемии не всегда дает возможность объективно оценить сложившуюся ситуацию. Совокупность факторов позволяет сохранить надежду на позитивные результаты публикации.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российская валюта в пятницу торгуется без выраженной динамики, несколько слабея к уровням четверга после выраженного роста ранее, за доллар дают около 77,3 руб. Минфин в ноябре сократит объем операций на валютном рынке как из-за продолжающегося увеличения объема добычи, так и из-за существенной корректировки в сентябре, поэтому этот фактор поддержки российской валюты ослабит свое влияние. При этом в целом же 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

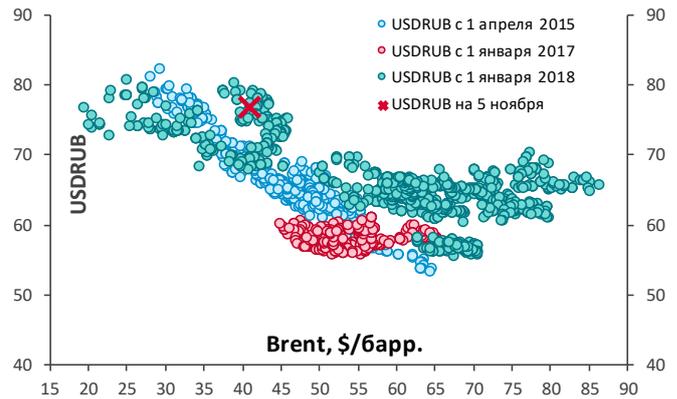
| | |
|------------------|--|
| 31 октября 04:00 | – PMI промышленности в октябре, Китай |
| 2 ноября 04:45 | – PMI промышленности от Caixin в октябре, Китай |
| 2 ноября 09:00 | – PMI промышленности от Markit в октябре, Россия |
| 2 ноября 11:55 | – PMI промышленности от Markit в октябре, Германия |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

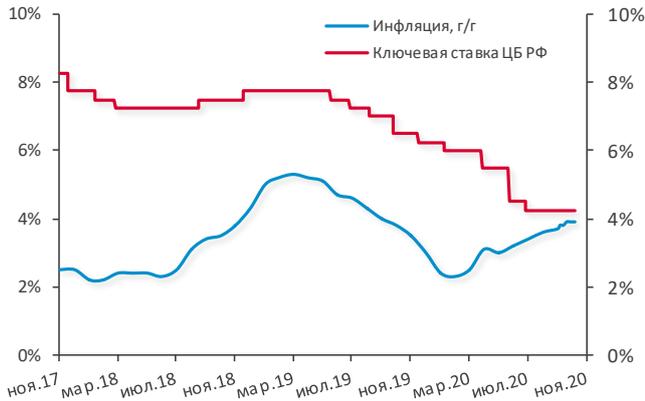
| Макропоказатели | Ноябрь 2020 | IV кв. 2020 | I кв. 2021 |
|-----------------------|-------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г | 3,9-4,1% | 3,9-4,2% | 3,7-4,2% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25% | 4-4,25% | 4-4,25% |
| Курс USDRUB* | 77-81 | 76-81 | 74-81 |
| Курс EURRUB* | 91-96 | 90-96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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

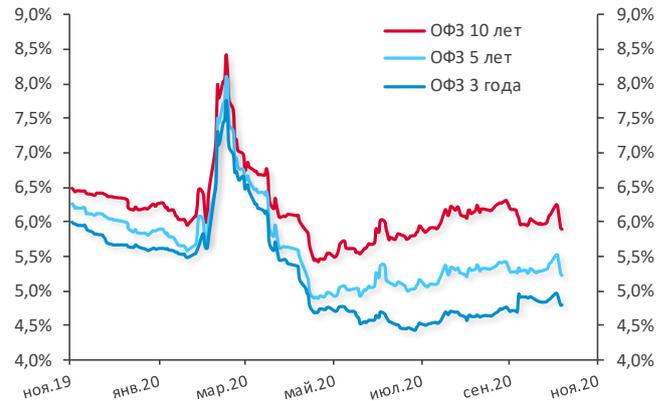
Курс рубля и нефть Brent



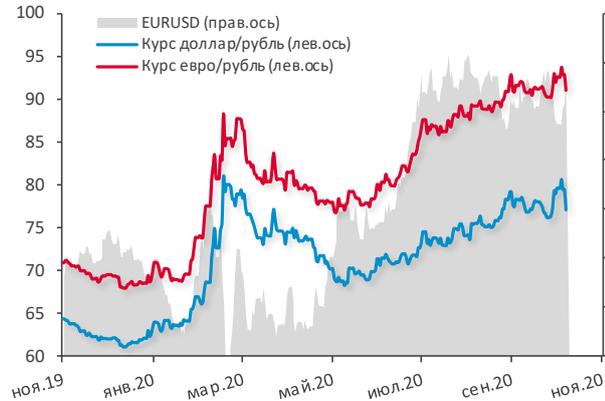
Инфляция и ключевая ставка



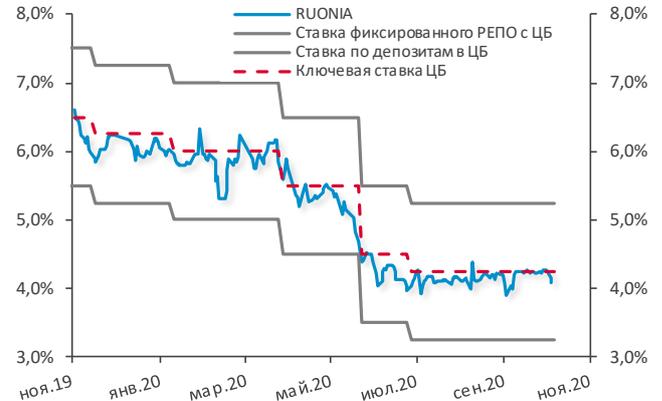
Доходности ОФЗ



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».