

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1238	0,4%	5,8%	-20,0%
Индекс S&P500, п.	3537	-1,0%	0,8%	9,5%
Brent, \$/барр.	43,5	-0,6%	6,4%	-34,0%
Золото, \$/тр.ун.	1877	0,6%	-3,7%	23,7%
EURUSD	1,1806	0,2%	-0,2%	5,3%
USDRUB	77,37	0,3%	0,5%	24,8%
EURRUB	91,26	0,5%	0,2%	31,4%
UST 10 лет, %	0,88	-9,4 б.п.	11,9 б.п.	-103,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,82	-3 б.п.	-11 б.п.	-54,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Переговоры по бюджетным стимулам в США
- Рост запасов нефти в США

В МИРЕ

К концу недели позитивный импульс, который подталкивал рынки к росту, исчерпал себя, а в отсутствии новых позитивных инфоповодов котировки перешли к коррекции. Инвесторы снова обратили внимание на **продолжающую ухудшаться в связи с коронавирусом эпидемиологическую ситуацию в мире, в том числе после сообщений об обновлении рекорда госпитализаций в США, где рост числа заболевших в последние дни превышает 100 тыс. в сутки.** Между тем некоторые штаты уже отреагировали на неблагоприятную обстановку вводом пока сравнительно мягких ограничений, что, тем не менее, является пессимистичным сигналом. Между тем выступавший накануне глава ФРС США предостерег от преждевременного оптимизма в связи с новостями о разработке вакцин и отметил растущие риски в связи с ростом заболеваемости, чем огорчил рынки. Политические новости также остаются актуальными для рынков. Так, американские **СМИ сообщили о передаче Белым домом полномочий в переговорах по стимулам в Сенат**, новым переговорщиком от республиканцев по-видимому станет Митч Макконнелл, позиция которого в этом вопросе критически не соотносится с ожиданиями демократов. Так, лидер большинства в Сенате ранее заявлял о достаточности программы объемом в \$500 млрд с возможностью увеличения помощи в дальнейшем, в то время как демократы настаивают на объеме в более чем \$2 трлн – новые вводные могут ощутимо усложнить процесс, что усилит давление на аппетит к риску. Макропубликации в течение дня были неоднозначными и не смогли ощутимо сказаться на ходе торгов – в то время как инфляция в США оказалась несколько хуже ожиданий, число заявок на пособие по безработице было ниже прогноза. По итогу четверга индексы рынка США S&P500 и Dow Jones снизились на 1-1,1%, утром фьючерсы не показывают выраженной динамики, подрастая в пределах 0,2%. Азия в пятницу в минусе – китайский SSECS потерял 0,9% на фоне санкций США в отношении ряда компаний, японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng в минусе на 0,5% и 0,1% соответственно. Котировки нефти снижаются после неожиданного отчета о росте запасов в США и ухудшении прогноза перспектив рынка от МЭА, утром баррель Brent стоит около \$43.

В течение дня рынки останутся под влиянием сформировавшихся умеренно негативных настроений, в фокусе будут новости о распространении коронавируса и переговорах по программе бюджетной поддержки в США. Наибольший интерес среди макропубликаций вызовет отчет еврозоны о ВВП в 3 кв. 2020 г. во втором чтении, в США будет представлен опережающий индикатор потребительских ожиданий от университета Мичигана в ноябре. Кроме того, ожидаются выступления руководителей ФРБ Нью-Йорка Д. Уильямса и ФРБ Сент-Луиса Д. Булларда, а также главы Банка Англии.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль сегодня утром торгуется вблизи закрытия четверга, за доллар дают 77,3 руб. Коррекция в нефтяных котировках и умеренное ослабление интереса к рисковому активам будут давить на рубль, но мы пока не видим поводов для существенного роста курса. ■

Макроэкономический календарь

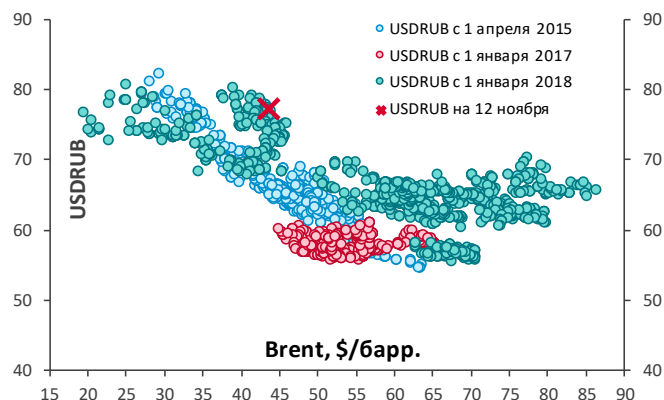
- 9 ноября 12:30 – индекс экономических ожиданий Sentix, еврозона
- 10 ноября 04:30 – инфляция в октябре, Китай
- 10 ноября 13:00 – индекс экономических ожиданий ZEW, Германия
- 10 ноября 18:00 – число новых вакансий по данным JOLTS в сентябре, США
- 11 ноября 14:00 – ежемесячный отчет ОПЕК
- 11 ноября 16:00 – выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона
- 11 ноября 16:00 – данные внешней торговли в сентябре, Россия
- 11 ноября 17:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 12 ноября – предварительный ВВП в 3 кв. 2020 г., Россия
- 12 ноября 10:00 – итоговая инфляция в октябре, Германия
- 12 ноября 12:00 – ежемесячный отчет ЕЦБ, еврозона
- 12 ноября 13:00 – промпроизводство в сентябре, еврозона
- 12 ноября 16:30 – инфляция в октябре, США
- 12 ноября 16:30 – поданные заявки на пособие по безработице, США
- 12 ноября 19:45 – выступление главы ФРС Дж. Пауэлла, США
- 13 ноября 13:00 – ВВП в 3 кв. 2020 г. во втором чтении, еврозона
- 13 ноября 18:00 – индекс потребит. ожиданий от унив. Мичигана, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

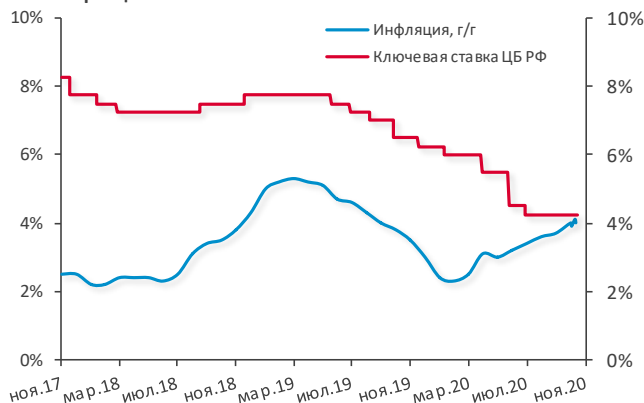
Макропоказатели	Ноябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	3,9-4,2%	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	77-81	76-81	74-81
Курс EURRUB*	91-96	90-96	88-96

*ожидаемый торговый диапазон за период.

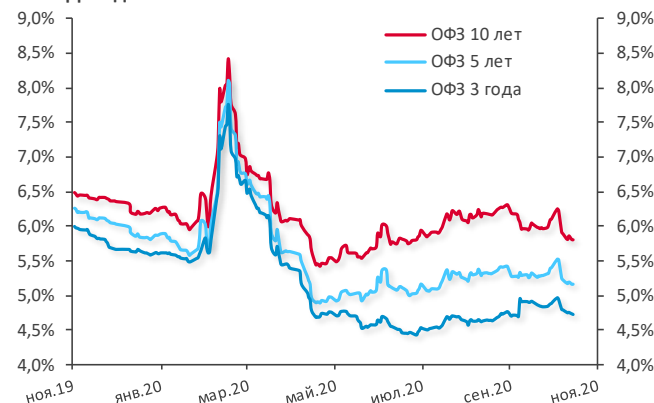
Курс рубля и нефть Brent



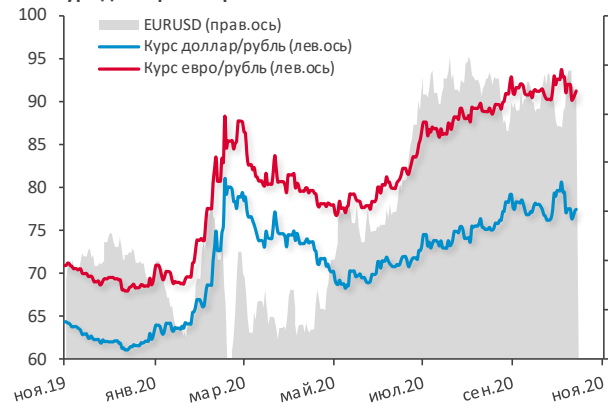
Инфляция и ключевая ставка



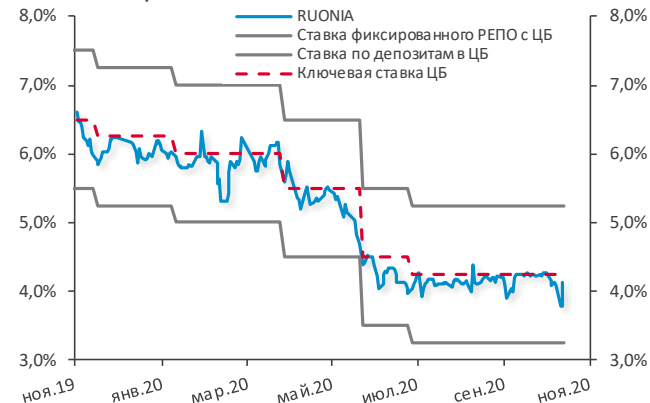
Доходности ОФЗ



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 необходима 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».