

| Инструмент        | Посл. закрытие | Изменение за период |          |             |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|-------------|
|                   |                | 1 день              | 1 нед    | YTD         |
| Индекс РТС, п.    | 1228           | -0,9%               | 4,2%     | -20,7%      |
| Индекс S&P500, п. | 3585           | 1,4%                | 2,2%     | 11,0%       |
| Brent, \$/барр.   | 42,8           | -1,7%               | 8,4%     | -35,2%      |
| Золото, \$/тр.ун. | 1889           | 0,7%                | -3,2%    | 24,5%       |
| EURUSD            | 1,1834         | 0,2%                | -0,3%    | 5,5%        |
| USDRUB            | 77,39          | 0,0%                | 0,0%     | 24,8%       |
| EURRUB            | 91,58          | 0,4%                | -0,5%    | 31,8%       |
| UST 10 лет, %     | 0,90           | 1,5 б.п.            | 7,8 б.п. | -102,1 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, %     | 5,82           | 0 б.п.              | -8 б.п.  | -54,5 б.п.  |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Распространение коронавируса в мире
- Испытания вакцин от коронавируса в мире
- Обсуждение экономических стимулов в США

**В МИРЕ**

Рынки завершали неделю небольшим снижением после уверенного роста в первые дни. **Поводом для оптимизма стали сообщения об успешных испытаниях совместной вакцины Pfizer и BioNTech.** Впоследствии эйфория ослабла, так как сроки массового внедрения остаются под вопросом, а **ситуация с распространением коронавируса в США вслед за Европой становится все более плачевной, отдельные штаты уже возобновляют локдауны на своей территории, пока ограничиваясь сравнительно мягкими мерами.** Между тем позитива добавила относительная ясность по итогам выборов в США, сложившийся расклад сил позволит демократам и республиканцам сдерживать наиболее радикальные шаги оппонентов, что снизило опасения инвесторов относительно возможного роста налогов и давление на сектор IT. Неопределенности добавляют действия Д. Трампа, который не оставляет попытки сохранить за собой пост, его команда уже подала иски в суд о пересмотре результатов выборов в ряде ключевых штатов, однако вряд ли эти попытки увенчаются успехом и смогут повлиять на сложившиеся в пользу Джо Байдена итоги.

В течение предстоящей недели на ход торгов продолжит влиять сложившийся фон. Вернулась в повестку и тема переговоров по стимулам в США, которая также сыграет важную роль в динамике рынков – ранее появились сообщения о том, что Белый дом отстраняется от переговоров и передает полномочия в Конгресс. **Лидер республиканского большинства в Сенате М. Макконнелл в свою очередь продолжил настаивать на отсутствии сиюминутной потребности в принятии мультитриллионного пакета поддержки, заявив о возможности согласования \$500 млрд против вновь озвученной позиции демократов в \$2,2 трлн.** Таким образом, противостояние американских законодателей возобновилось, при этом фактически начавшись сначала и нивелировав весь достигнутый с начала диалога в августе прогресс. Это может оказать умеренное давление на рынки, однако его смягчит заявление действующего президента о необходимости более крупного пакета. Среди макрособытий внимание привлекают

публикации данных о промпроизводстве и розничных продажах в США в октябре, а также ряд опережающих индикаторов, а в Китае пройдет заседание НБК.

## **НАШИ ОЖИДАНИЯ**

Динамика российского сегмента в целом соответствовала глобальным настроениям. Дополнительную поддержку рублю оказала ситуация на рынке нефти, стоимость которой подрастала после сообщений о начале участниками ОПЕК+ переговоров о продлении действующих сокращений добычи на первые месяцы 2021 года. В целом новостной фон вокруг рубля остается нейтральным, нефть остается вблизи \$43/барр. и может получить поддержку от новостей со встречи министерского мониторингового комитета ОПЕК. На этом фоне динамика рублевого сегмента в ближайшие дни сохранит зависимость от глобального интереса к риску, рубль может немного укрепиться с текущих уровней, но вряд ли опустится ниже 76,3-76,5 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

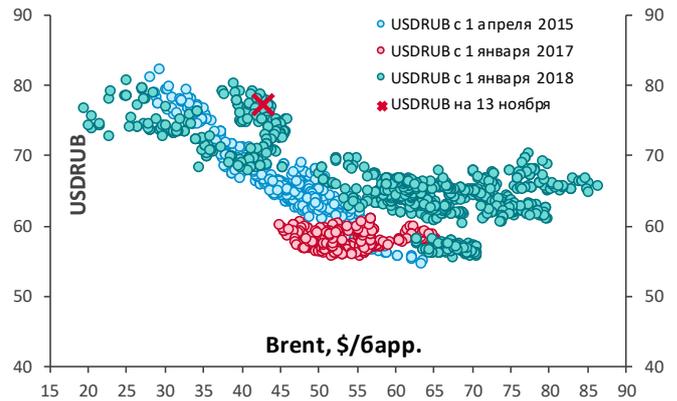
|                 |  |
|-----------------|--|
| 16 ноября 05:00 | – розничные продажи в октябре, Китай                 |
| 16 ноября 05:00 | – промпроизводство в октябре, Китай                  |
| 16 ноября 05:00 | – объем инвестиций в октябре, Китай                  |
| 16 ноября 16:30 | – PMI промышленности от ФРБ Нью-Йорка в ноябре, США  |
| 17 ноября       | – розничные продажи в октябре, Россия                |
| 17 ноября 16:00 | – выступление главы ЕЦБ К. Лагард, еврозона          |
| 17 ноября 16:30 | – розничные продажи в октябре, США                   |
| 17 ноября 17:15 | – промпроизводство в октябре, США                    |
| 18 ноября 13:00 | – итоговая инфляция в октябре, еврозона              |
| 18 ноября 16:30 | – объем строительства новых домов в октябре, США     |
| 18 ноября 18:30 | – запасы сырой нефти (DOE), США                      |
| 19 ноября 16:30 | – поданные заявки на пособие по безработице, США     |
| 19 ноября 16:30 | – индекс активности бизнеса от ФРБ Филадельфии, США  |
| 19 ноября 18:00 | – продажи на вторичном рынке жилья в октябре, США    |
| 20 ноября       | – уровень безработицы в октябре, Россия              |
| 20 ноября 04:30 | – решение о ставке НБК, Китай                        |
| 20 ноября 18:00 | – индекс уверенности потребителей в ноябре, еврозона |

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

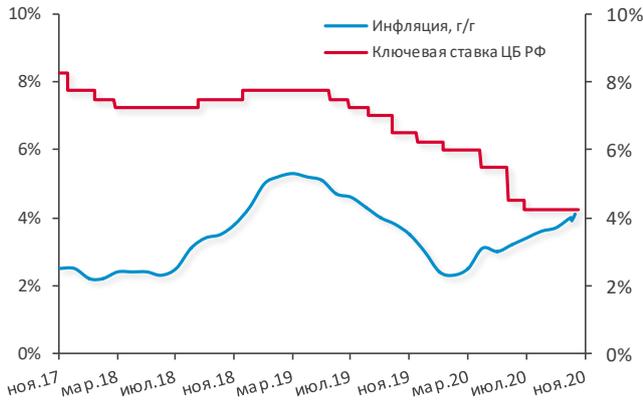
| Макропоказатели       | Ноябрь 2020 | IV кв. 2020 | I кв. 2021 |
|-----------------------|-------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г         | 3,9-4,1%    | 3,9-4,2%    | 3,7-4,2%   |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 4,25%       | 4-4,25%     | 4-4,25%    |
| Курс USDRUB*          | 77-81       | 76-81       | 74-81      |
| Курс EURRUB*          | 91-96       | 90-96       | 89-97      |

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

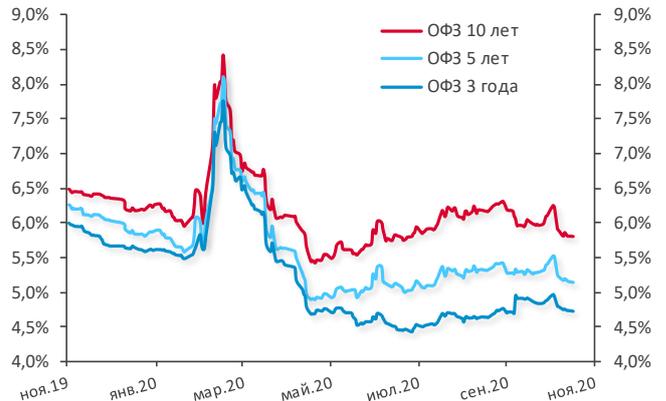
**Курс рубля и нефть Brent**



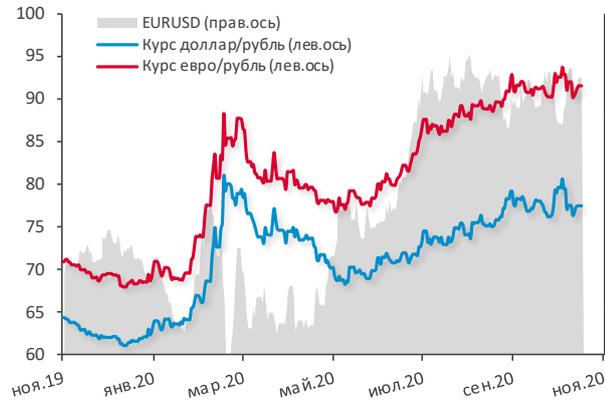
**Инфляция и ключевая ставка**



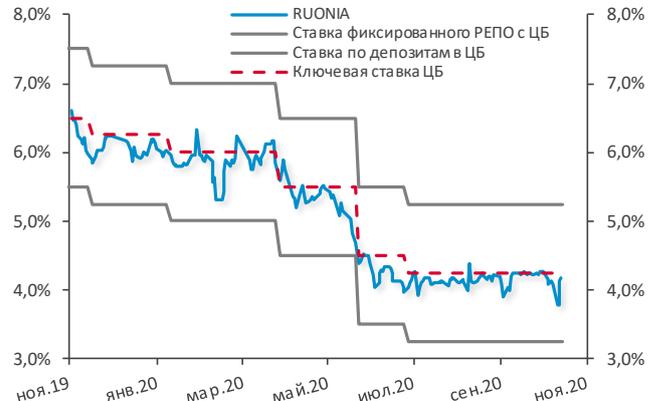
**Доходности ОФЗ**



**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».*