

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1263	0,3%	2,8%	-18,5%
Индекс S&P500, п.	3558	-0,7%	-0,8%	10,1%
Brent, \$/барр.	45,0	1,7%	5,1%	-31,9%
Золото, \$/тр.ун.	1871	0,2%	-1,0%	23,3%
EURUSD	1,1857	-0,2%	0,2%	5,7%
USDRUB	76,20	0,2%	-1,5%	22,9%
EURRUB	90,38	0,0%	-1,3%	30,1%
UST 10 лет, %	0,82	-0,5 б.п.	-7,2 б.п.	-109,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,81	-0,5 б.п.	-1 б.п.	-55,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус
- Перспективы внедрения вакцины
- Макроэкономическая статистика

В МИРЕ

Прошедшая неделя была спокойной и умеренно позитивной для глобальных рынков. Начало недели на мировых биржах началось с роста в рискованных активах. Позитив инвесторов был вызван новыми сообщениями об успешных испытаниях вакцины, на этот раз от американской Moderna. Так, проведенные на более чем 30 тыс. чел. испытания показали высокую эффективность, а также, в отличие от вакцины Pfizer и BioNTech, высокую доступность к транспортировке в связи с отсутствием чрезмерно сложных температурных требований. Между тем макростатистика была не столь обнадеживающей, что несколько охладило сложившийся оптимизм – индекс производственной активности в ноябре от ФРБ Нью-Йорка оказался ощутимо хуже прогноза, в 13,5 п. и составил 6,3 п., что является худшим результатом с августа. Более того, статистика о розничных продажах в октябре также оказалась слабее прогнозов. За месяц рост составил 0,3%, когда консенсус прогноз складывался на уровне 0,5%, в то же время сентябрьские данные были пересмотрены с 1,9% до 1,6%. За исключением автомобилей расхождение еще больше – при ожидании в 0,6% фактический рост составил 0,2%. Динамика розничных продаж и увеличения числа новых заявок на пособие по безработице – следствие распространения коронавируса и постепенного введения ограничительных мер в ряде городов и штатов. Тем временем американские инвесторы пока продолжают игнорировать ухудшение эпидемиологической обстановки в США, где число заболеваний продолжает расти, а власти все большего числа штатов возобновляют ограничения, которые неизбежно скажутся на темпах восстановления экономики.

Сегодня утром на рынках преобладаем позитив. Фьючерсы на индексы американских акций растут более чем на 0,5%, европейские акции растут на 1% и более. Основной источник позитива – заявления Монсеф Слауи, главы Operation Warp Speed, о том, что первые жители США будут привиты в декабре, а к маю 2021 года вакцинировано будет 70% населения, что позволит появиться настоящему коллективному иммунитету. Сейчас ожидания, связанные со скорым появлением вакцины, перевешивают негатив от

ускоряющегося распространения коронавируса, что поддерживает рост рискованных активов, нефть на этом фоне впервые с конца августа приблизилась к \$46/барр.

На предстоящей неделе новости о разработке и тестировании вакцин останутся в фокусе внимания инвесторов. Также их внимание привлекут макроэкономические публикации: индексы PMI в США и Европе, потребительские доходы и заказы на товары длительного пользования в США позволят оценить масштаб давления, оказанного распространением коронавируса на восстанавливающуюся экономику, а протокол заседания ФРС покажет перспективы изменения программы количественного смягчения в декабре. При этом активность торгов будет пониженной из-за празднования Дня Благодарения.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Внешние условия остаются определяющими для российской валюты. Рубль начинает неделю на позитивной ноте вместе с другими валютами развивающихся стран. Поддержка растущего спроса на риск и нефть выше \$45 за баррель Brent позволили курсу доллара снизиться до 75,6 руб./\$. При этом любые новости о возможных задержках внедрения вакцины в сочетании с ростом заболеваемости окажут выраженное давление на рискованные активы. Поэтому перспективы укрепления рубля сейчас выглядят ограниченными. ■

Макроэкономический календарь

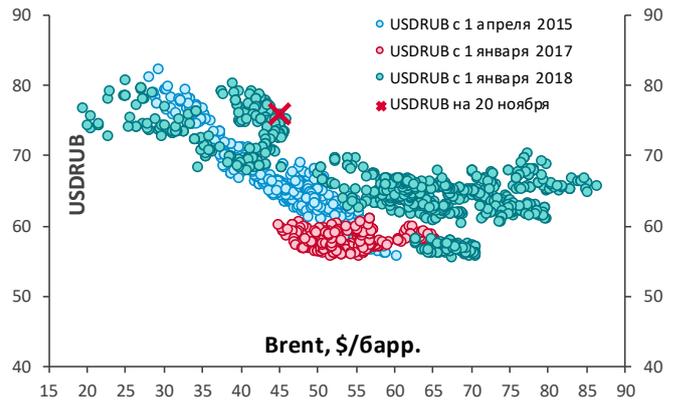
16 ноября 05:00	– розничные продажи в октябре, Китай
16 ноября 05:00	– промпроизводство в октябре, Китай
16 ноября 05:00	– объем инвестиций в октябре, Китай
16 ноября 16:30	– PMI промышленности от ФРБ Нью-Йорка в ноябре, США
17 ноября	– розничные продажи в октябре, Россия
17 ноября 16:00	– выступление 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

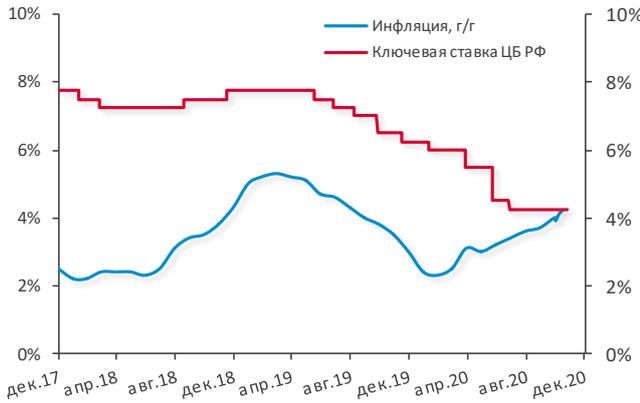
Макропоказатели	Ноябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	3,9-4,2%	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	77-81	76-81	74-81
Курс EURRUB*	91-96	90-96	89-97

*ожидаемый торговый диапазон за период.

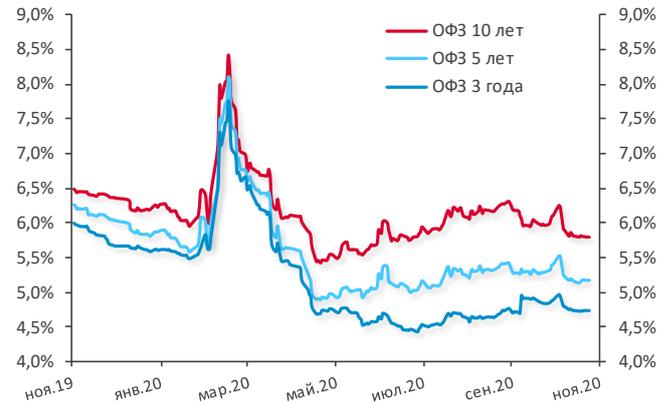
Курс рубля и нефть Brent



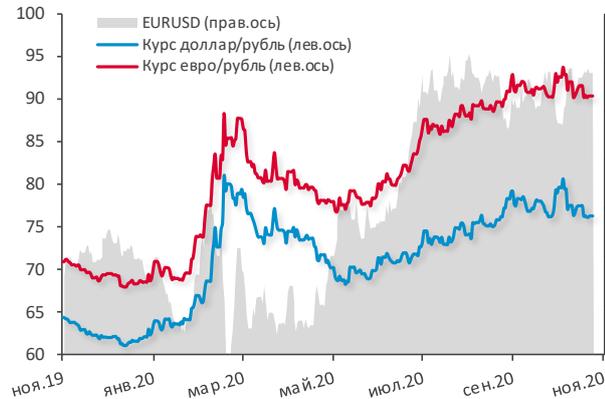
Инфляция и ключевая ставка



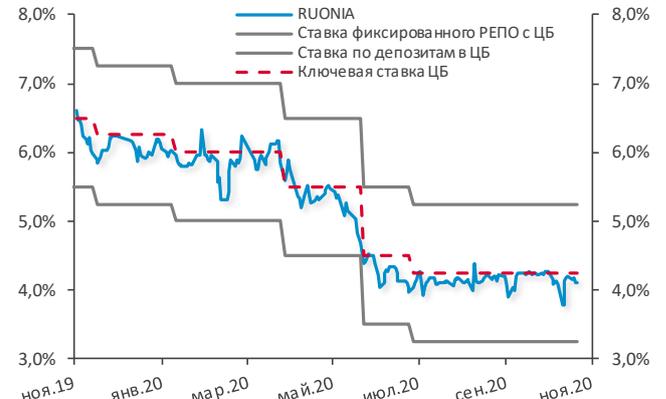
Доходности ОФЗ



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
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».