

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1287	2,4%	2,3%	-16,9%
Индекс S&P500, п.	3635	1,6%	0,7%	12,5%
Brent, \$/барр.	47,9	3,9%	9,4%	-27,5%
Золото, \$/тр.ун.	1808	-1,6%	-3,9%	19,1%
EURUSD	1,1892	0,4%	0,3%	6,1%
USDRUB	75,48	-0,9%	-1,0%	21,8%
EURRUB	89,68	-0,6%	-0,9%	29,1%
UST 10 лет, %	0,88	2,6 б.п.	2,3 б.п.	-103,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,80	0 б.п.	-2 б.п.	-56 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Вакцина
- Передача власти в США
- Спрос на риск

В МИРЕ

Вторник на мировых рынках сохранялся позитив, вызванный еще на прошедшей неделе новостями об успешном испытании вакцин от коронавируса компаниями Pfizer и BioNTech. В понедельник заявления главы Operation Warp Speed о том, что в США первые люди будут привиты уже в декабре, а к 2021 году будет вакцинировано 70% населения страны только усилили ожидания скорой победы над вирусом, что полностью нивелировало негатив от продолжающегося роста числа заболевших и введения ограничительных мер в отдельных штатах. Также рынком позитивно были восприняты новости о запуске процесса передачи власти в США. Так Управление общих служб США официально признало Джо Байдена победителем президентских выборов, а Дональд Трамп призвал свои ведомства к сотрудничеству, хоть и продолжает оспаривать итоги выборов. Более того, потенциальное назначение бывшей главы ФРС Дж. Йеллен в качестве министра финансов усиливает ожидания расширения фискальных стимулов. Надежды на принципиальное улучшение ситуации с коронавирусом в следующем году поддерживает все рынки акций, но в особенности компании из сферы туризма и авиаперевозок, пострадавшие в первую очередь от пандемии, в частности российский Аэрофлот.

В среду утром позитивный импульс несколько ослаб, на рынках акций наблюдается консолидация, часть валют развивающихся стран продолжают укрепляться к доллару США, но без былого единства. В любом случае активность на рынках будет пониженной в ближайшие дни из-за празднования Дня Благодарения в США. Президент Франции Э. Макрон объявил о постепенной отмене локдаунов в стране с 28 ноября, что смягчает экономические риски. Но в тоже время А. Меркель со своей стороны предлагает дополнительно усилить ограничения для борьбы с распространением вируса и будет обсуждать этот вопрос с главами 16 федеральных земель, которые ранее выступали за смягчение. Пока позитив от скорого внедрения вакцины превалирует, но усиление ограничений в Германии будет негативно воспринято инвесторами.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль в последние дни укрепляется вместе с другими валютами развивающихся стран, но фоне растущего спроса на риск. Дополнительную поддержку российской валюте оказывает нефть, растущая в ожидании восстановления спроса с одной стороны и продления сделки ОПЕК с другой. Позитивный импульс сохранится в ближайшее время, что скажется и на российском рынке акций, но при этом потенциал укрепления рубля выглядит ограниченным. Более того, любые новости о возможных задержках внедрения вакцины в сочетании с ростом заболеваемости окажут выраженное давление на рискованные активы. ■

Макроэкономический календарь

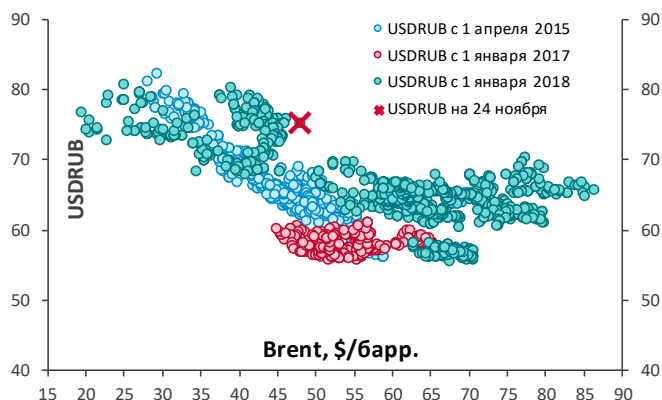
16 ноября 05:00	– розничные продажи в октябре, Китай
16 ноября 05:00	– промпроизводство в октябре, Китай
16 ноября 05:00	– объем инвестиций в октябре, Китай
16 ноября 16:30	– PMI промышленности от ФРБ Нью-Йорка в ноябре, США
17 ноября	– розничные продажи в октябре, Россия
17 ноября 16:00	– выступление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

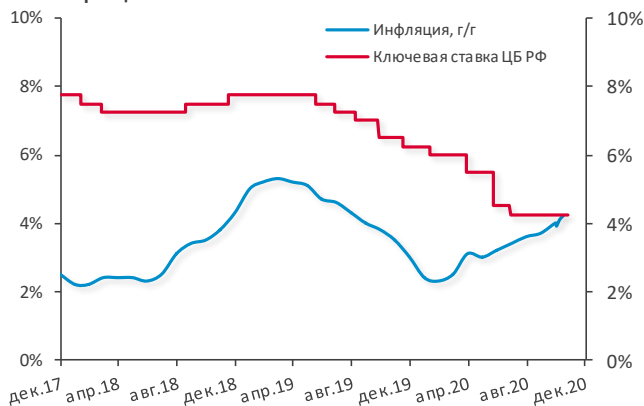
Макропоказатели	Ноябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,9-4,1%	3,9-4,2%	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	77-81	76-81	74-81
Курс EURRUB*	92-96	90-96	89-97

*ожидаемый торговый диапазон за период.

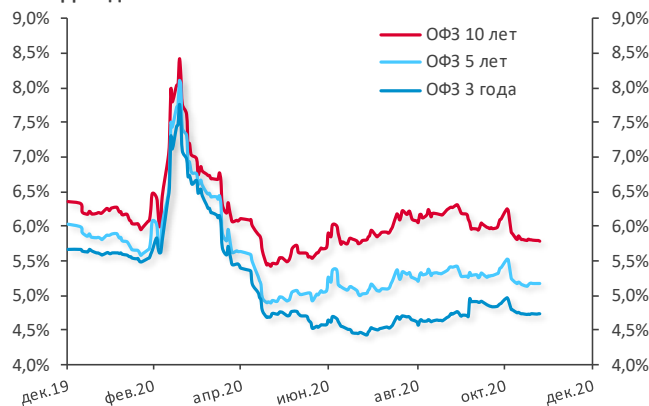
Курс рубля и нефть Brent



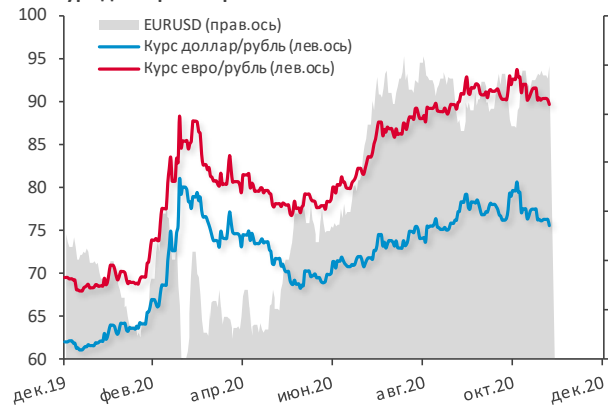
Инфляция и ключевая ставка



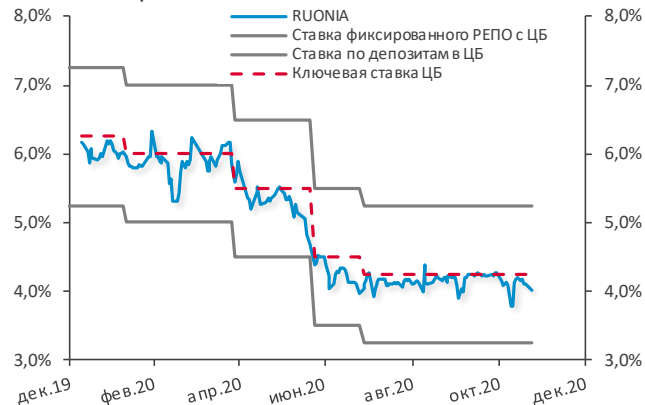
Доходности ОФЗ



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

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 приобретать, 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 сведениях 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».