

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1311	2,3%	1,9%	-15,4%
Индекс S&P500, п.	3662	1,1%	0,7%	13,4%
Brent, \$/барр.	47,4	-0,4%	-0,9%	-28,2%
Золото, \$/тр.ун.	1815	2,2%	0,4%	19,6%
EURUSD	1,2071	1,2%	1,5%	7,7%
USDRUB	75,85	-0,7%	0,5%	22,4%
EURRUB	91,49	0,4%	2,0%	31,7%
UST 10 лет, %	0,93	8,7 б.п.	4,6 б.п.	-99,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,83	-0,5 б.п.	3 б.п.	-53 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Индексы PMI
- Меры бюджетной поддержки в США
- Переговоры ОПЕК+

В МИРЕ

Декабрь начался позитивно для рынков. Промышленный индекс PMI по Китаю за ноябрь составил 54,9 п. – максимального уровня с 2010 года (значение индикатора больше 50 п. говорит о росте активности, меньше – о снижении), что поддержало азиатский рынок и рискованные активы в целом.

Дж. Пауэлл, выступая во вторник в Конгрессе отметил сохраняющуюся неопределенность относительно темпов восстановления экономики даже на фоне успехов в создании вакцин, а рост числа заболевших может усложнить ситуацию в ближайшие месяцы, что может потребовать действий со стороны регулятора уже в декабре. При этом, глава ФРС и глава Минфина С. Мнучин призвали Конгресс одобрить увеличение фискальной поддержки. Избранный президент Дж. Байден также призвал одобрить «надежный» законопроект экономической помощи. На этом фоне рискованные активы вернулись к росту, индекс S&P500 прибавил 1,13%, DowJones 0,6%, большинство валют развивающихся стран укрепились к доллару США. Сегодня будут опубликованы данные по занятости от компании ADP, на основе которых участники торгов уточнят свои ожидания от официальных данных, которые будут опубликованы в пятницу. Состояние рынка труда покажет влияние пандемии на экономику, но пока позитив от предстоящего массового внедрения вакцины и рост вероятности согласования нового пакета фискальной поддержки в США уже в декабре перевешивает.

Тем временем переговоры ОПЕК+ о продлении соглашения о сокращении добычи из-за разногласий были перенесены на четверг. При этом, по сообщениям участников, консенсус близок, поэтому негативное воздействие на нефтяные котировки умеренное.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня утром фьючерсы на американские индексы консолидируются, среди валют развивающихся стран нет единой динамики. Тем временем рубль, который вчера укреплялся к доллару США слабее схожих валютами из-за нефти, сегодня наверстывает

упущенное, курс доллара опустился до 75,6 руб. При этом мы не ждем существенного укрепления в ближайшие дни, хотя позитивный настрой, вероятно, сохранится. ■

Макроэкономический календарь

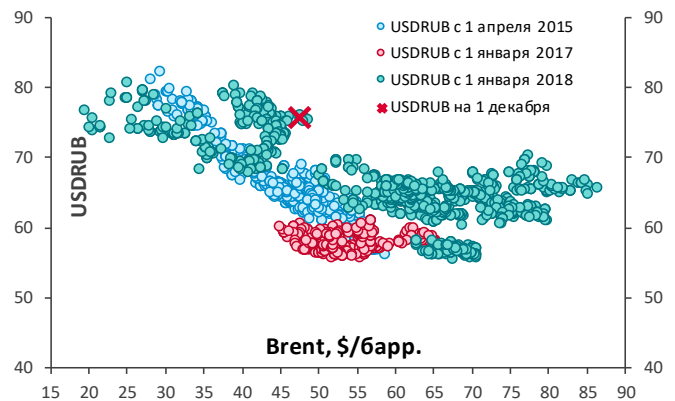
- 1 декабря 09:00 – производственный индекс Markit PMI в ноябре, Россия
- 1 декабря 11:45 – производственный индекс Markit PMI в ноябре, Италия
- 1 декабря 13:00 – инфляция в ноябре, еврозона
- 1 декабря 18:00 – производственный индекс ISM в ноябре, США
- 2 декабря 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 2 декабря 10:00 – розничные продажи в октябре, Германия
- 2 декабря 13:00 – безработица в октябре, еврозона
- 2 декабря 16:15 – изменение числа занятых от ADP в ноябре, США
- 2 декабря 22:00 – «бежевая книга» ФРС, США
- 3 декабря 09:00 – индекс Markit PMI услуг в ноябре, Россия
- 3 декабря 09:00 – композитный индекс Markit PMI в ноябре, Россия
- 3 декабря 13:00 – розничные продажи в октябре, еврозона
- 3 декабря 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 4 декабря 19:00 – инфляция в ноябре, Россия
- 4 декабря – продажи легковых автомобилей в ноябре, Россия
- 4 декабря 12:00 – розничные продажи в октябре, Италия
- 4 декабря 16:30 – рынок труда в ноябре, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

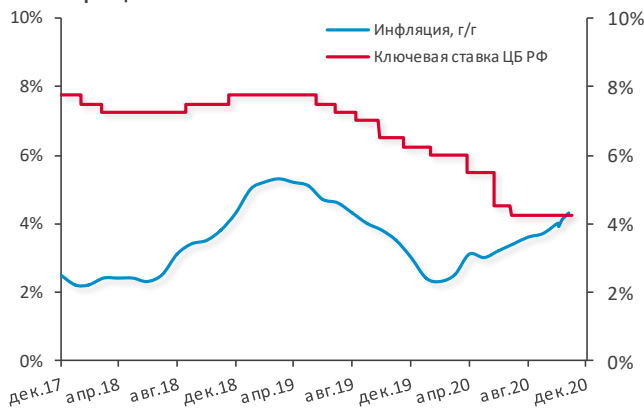
Макропоказатели	Декабрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	4,2-4,4	4,2-4,4	3,7-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75,5-80	75,5-80	74-81
Курс EURRUB*	90-95	90-95	89-97

*ожидаемый торговый диапазон за период.

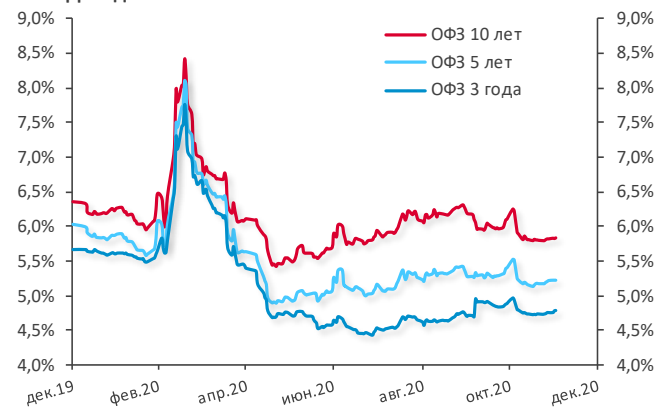
Курс рубля и нефть Brent



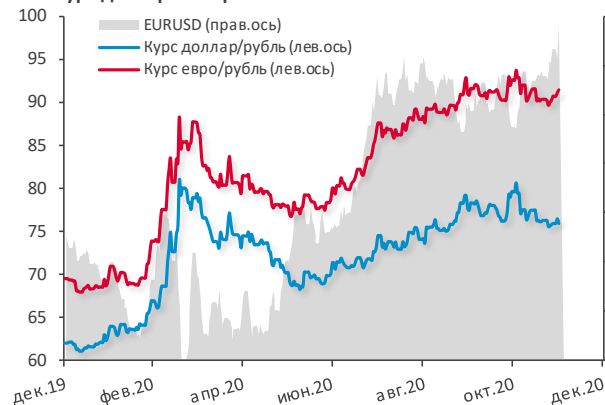
Инфляция и ключевая ставка



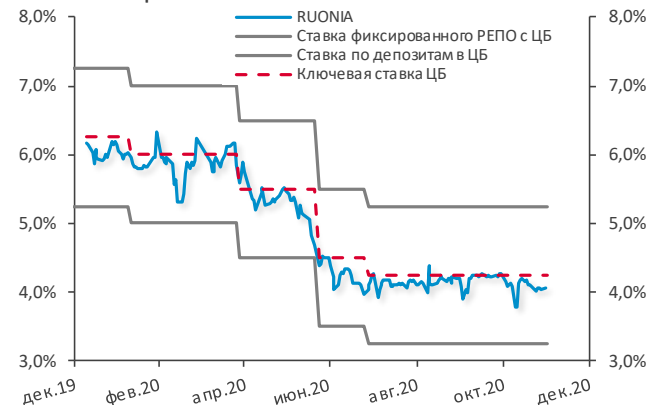
Доходности ОФЗ



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».