

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1768	1,0%	0,9%	27,4%
Индекс S&P500, п.	4308	-1,2%	-3,2%	14,7%
Brent, \$/барр.	78,5	-0,2%	1,6%	51,6%
Золото, \$/тр.ун.	1757	1,8%	0,8%	-7,4%
EURUSD	1,1580	-0,2%	-1,4%	-5,2%
USDRUB	72,74	-0,1%	-0,1%	-2,3%
EURRUB	84,11	-0,5%	-1,6%	-8,1%
UST 10 лет, %	1,49	-2,9 б.п.	5,7 б.п.	57,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,32	3,5 б.п.	10,5 б.п.	140,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Данные по рынку труда США
- Индекс деловой активности в РФ

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 3 б.п. до 1,49% годовых. Сегодня они малоподвижны и находятся у этих же уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – S&P500 упал на 1,19%, Dow Jones - на 1,59%, а NASDAQ потерял 0,44%.

В четверг традиционно публикуются недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице в США, и вчерашняя статистика вновь показала их рост. Так, **количество обратившихся за неделю выросло примерно на 10 тыс. до 362 тыс., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение показателя до 330 тыс.** обращений. Вчерашняя статистика продолжает напоминать о том, что ситуация на рынке труда не показывает особого улучшения. На этом фоне сентябрьские данные по занятости, публикация которых запланирована на следующую пятницу, могут оказаться более низкими, чем ожидалось. Это, в свою очередь, может заставить ФРС перенести сроки начала сворачивания программы покупки активов. Мы пока продолжаем ожидать, что трудовая статистика не будет критически низкой, но возобновившийся рост недельных обращений за пособиями по безработице повышает вероятность такого исхода. Сегодня инвесторы будут оценивать августовские данные по ценовому индексу Core PCE, на который опирается ФРС при принятии решений, а также сентябрьский производственный индекс ISM PMI, который раскроет текущую ситуацию с проблемами со стороны поставок. Помимо этого, рынок будет следить за публикацией сентябрьской ценовой статистики в ЕС. Вчера глава ЕЦБ Кристин Лагард продолжала придерживаться мягкой риторики, подчеркивая временный характер текущего инфляционного всплеска. Однако резкий рост цен может заставить регулятора ужесточить свои взгляды и, соответственно, риторику, что будет негативно восприниматься инвесторами.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 0,2% до \$78,5/барр. Сегодня они снижаются на 0,45% и торгуются около \$78/барр. Продолжающиеся призывы США нарастить добычу сверх плана ОПЕК+ продолжают негативно влиять на рыночные

настроения. При этом ряд источников уже сообщает, что картель может прислушаться к призывам США. В понедельник состоится заседание ОПЕК+, и, если добыча, действительно, будет повышена, то нефтяные котировки перейдут к более сильному снижению. В пятницу вечером инвесторы будут традиционно оценивать недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Дальнейший рост показателя также окажет дополнительное давление на котировки. В целом сегодня фьючерсы Brent могут показать умеренное снижение, но инвесторы, вероятно, продолжат ждать подробностей со встречи ОПЕК+, и говорить о падении котировок ниже \$76/барр. пока не приходится.

## В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован производственный индекс деловой активности Markit в сентябре. Показатель вырос на 3,3 п. до 49,8 п., консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост лишь до 47,1 п. Тем не менее **индекс находится ниже отметки в 50 п., что свидетельствует об ухудшении деловой активности, хоть и незначительном.** Более интересными для рынка являются составляющие этого индекса, которые показывают определенное улучшение ситуации со стороны поставок. Так, темпы роста длительности выполнения заказов стали минимальными с начала года. Рост затрат производителей также был наименьшим за год, что привело к снижению темпов роста отпускных цен до минимумов за одиннадцать месяцев. Такие данные свидетельствуют о некотором снижении ценового давления, что согласуется с мнением ЦБ РФ о том, что после сентябрьского пика инфляция начнет замедляться. Сегодня инвесторы также будут оценивать августовские данные по уровню безработицы и розничным продажам в России.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB снизился на 0,1% до 72,74 руб./\$. Однако сегодня он растет на 0,35% и находится уже около 73,1 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Снижение нефтяных цен негативно влияет на рубль, но вряд ли оно полностью обуславливает сегодняшний рост курса USDRUB. Вероятно, инвесторы также опасаются, что ОПЕК+ решит повысить добычу сверх текущего плана. Это не только приведет к дальнейшему снижению нефтяных цен, но может и увеличить напряжение между участниками сделки. В преддверии выходных курс USDRUB может быть на повышенных уровнях, но мы продолжаем ожидать, что он не превысит значительно отметку в 73,5 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

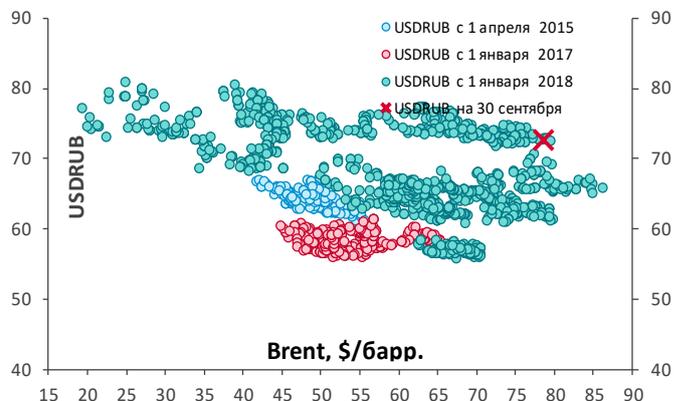
- 4 октября 17:00 - промышленные заказы в августе, США
- 5 октября 09:00 - индекс деловой активности Markit PMI в сентябре, Россия
- 5 октября 12:00 - индекс цен производителей в августе, ЕС
- 5 октября 15:30 - торговый баланс в августе, США
- 5 октября 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в сентябре, США
- 6 октября 12:00 - розничные продажи в августе, ЕС
- 6 октября 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 6 октября 15:15 - изменение числа занятых от ADP в сентябре, США
- 6 октября 19:00 - индекс потребительских цен в сентябре, Россия
- 7 октября 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 7 октября 16:00 - золотовалютные резервы за неделю, Россия
- 8 октября 04:45 - индекс деловой активности Caixin PMI в сентябре, Китай
- 8 октября 15:30 - уровень безработицы в сентябре, США
- 8 октября 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

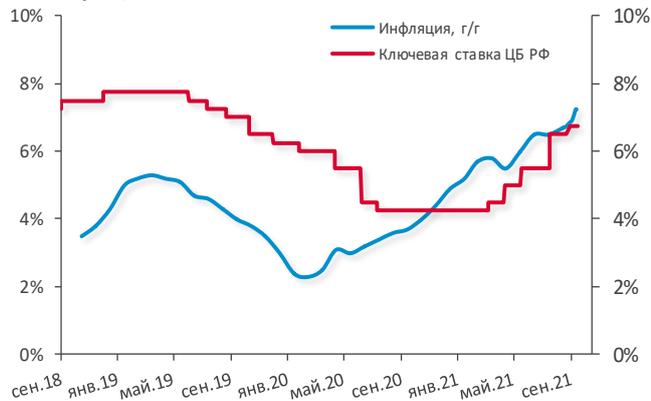
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,4-7,2%	5,9-6,8%	5,7-6,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,25%	6,75-7,5%	6,75-7,75%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-87	84-89	84-89

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

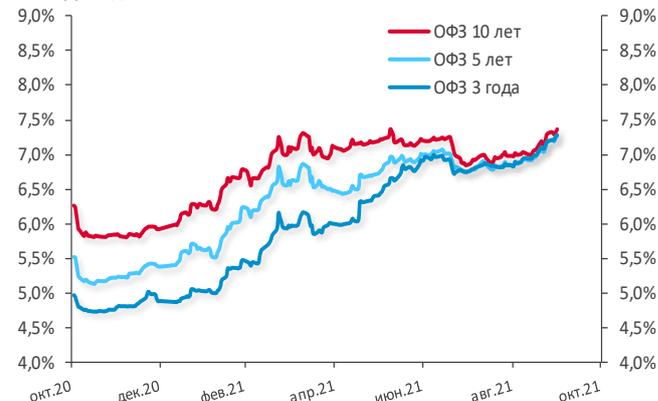
**Курс рубля и нефть Brent**



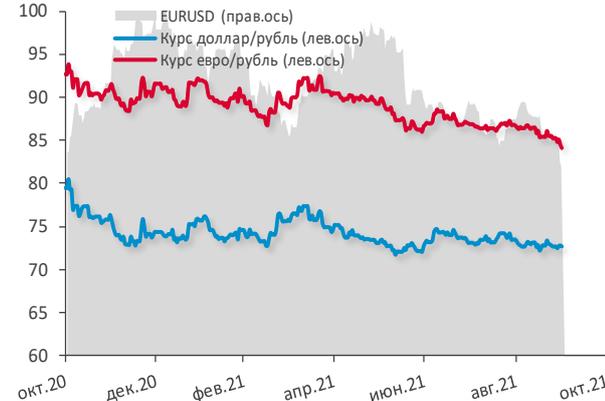
**Инфляция и ключевая ставка**



**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**

Григорьев Виктор, аналитик  
email: [Viktor.I.Grigorev@bspb.ru](mailto:Viktor.I.Grigorev@bspb.ru)

*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 на это, 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 и 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».*