

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1840	3,0%	4,8%	32,6%
Индекс S&P500, п.	4346	1,1%	-0,2%	15,7%
Brent, \$/барр.	82,6	1,6%	4,4%	59,4%
Золото, \$/тр.ун.	1760	-0,5%	1,5%	-7,3%
EURUSD	1,1598	-0,2%	-0,7%	-5,1%
USDRUB	72,37	-0,2%	-0,6%	-2,7%
EURRUB	83,99	-0,3%	-1,3%	-8,2%
UST 10 лет, %	1,53	4,7 б.п.	-1,2 б.п.	61,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,55	10 б.п.	24 б.п.	163,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Долговой рынок
- Выступления членов ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних трежерис выросли на 4,7 б.п. до 1,53% годовых. Сегодня доходности казначейских бумаг продолжают рост и находятся на уровне 1,55% годовых. Стоит отметить, что реальная доходность 10-летних бумаг вчера снизилась на 2 б.п., а рост номинальной доходности был вызван ростом вмененной инфляции. Американские фондовые индексы выросли вчера после падения накануне - S&P 500 вырос на 1,1%, Dow Jones - на 0,9%, NASDAQ - на 1,4%.

Вчерашняя речь заместителя председателя ФРС США Рэндала Куорлза была посвящена в большей степени уходу от использования ставки LIBOR, потому куда большего внимания заслуживают высказывания членов Совета управляющих ЕЦБ. Так, Роберт Хольцман высказал опасения касательно растущей инфляции и отметил, что ожидать скорого разворота в динамике инфляции не стоит, что может потребовать действий со стороны ЕЦБ. Франсуа Вильруа де Гало выступил с более мягкими комментариями и заявил, что всплеск инфляции, по его мнению, носит все же временный характер.

Текущий энергетический кризис в Европе, а также проблемы в цепочках поставок являются факторами в большей степени формирующими ожидания инвесторов. Также Международный Валютный Фонд выпустил прогноз, в котором обозначил несколько менее оптимистичные ожидания роста мировой экономики: растущие долговые и инфляционные риски могут привести к росту мировой экономики ниже 6%, что ожидалось ранее.

Из вчерашней зарубежной макростатистики стоит отметить лишь данные по индексу деловой активности в сфере услуг от ISM, который оказался лучше консенсуса (61,9 против 60).

Сегодня же в центре внимания инвесторов будут данные по числу занятых в несельскохозяйственном секторе США от ADP, традиционно выступающие хорошим ориентиром перед пятничной госстатистикой по занятости и безработице. Если будет

отмечен хотя бы умеренный рост занятости, то вероятность сворачивания программы стимулов возрастет, что может оказать давление на все рискованные активы. Также сегодня публикуются данные по запасам сырой нефти от Информационного Агентства Энергетики (EIA). Учитывая некоторую перегретость рынка нефти, связанную с длительным ростом котировок Brent и WTI (декабрьский фьючерс на нефть марки Brent достиг максимума с октября 2018 года), инвесторы могут быть особенно чувствительны к данным по запасам.

Также сегодня ожидается выступление члена ФРС США Рафаэля Бостика.

В РОССИИ

Рубль не удержал позиции последних нескольких дней и дешевеет по отношению к доллару, однако все еще выглядит лучше других валют развивающихся рынков благодаря высоким ценам на нефть. Объявленные ранее Министерством Финансов России покупки валюты и золота в рамках бюджетного правила на рекордный дневной объем около 15,1 млрд рублей не оказали влияния на российскую национальную валюту.

Рынок ОФЗ продолжает устанавливать антирекорды – заметно дешевеют почти все выпуски, доходности вышли к уровням конца первого квартала 2020 года. Возросшие инфляционные ожидания вызывают беспокойство у инвесторов, в т.ч. и нерезидентов. В связи с этим в фокусе инвесторов будут недельные данные по инфляции, публикуемые Росстатом.

Также сегодня Министерство Финансов России проведет аукцион по продаже ОФЗ-ИН серии 52004 в объеме 10 млрд 58 млн рублей.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

На фоне укрепляющегося доллара, дальнейшее укрепление рубля выглядит ограниченно, однако в целом наши ожидания остаются прежними: пара доллар/рубль сегодня продолжит торговлю в диапазоне 72-73. В целом инвесторы все еще позитивны в отношении рубля, на фоне продолжающегося ослабления других валют развивающихся стран по отношению к доллару. ■

Макроэкономический календарь

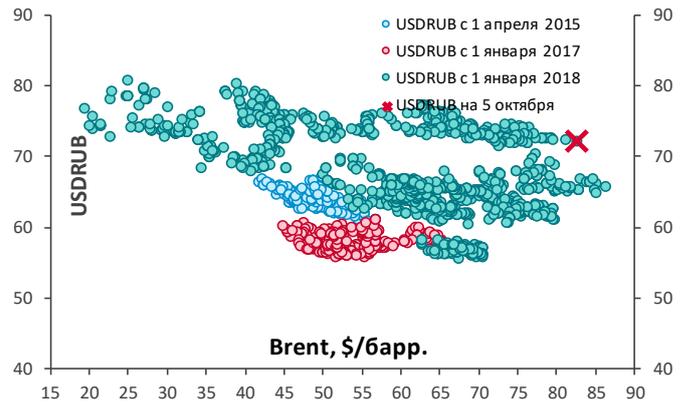
4 октября 17:00 - промышленные заказы в августе, США
5 октября 09:00 - индекс деловой активности Markit PMI в сентябре, Россия
5 октября 12:00 - индекс цен производителей в августе, ЕС
5 октября 15:30 - торговый баланс в августе, США
5 октября 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в сентябре, США
6 октября 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

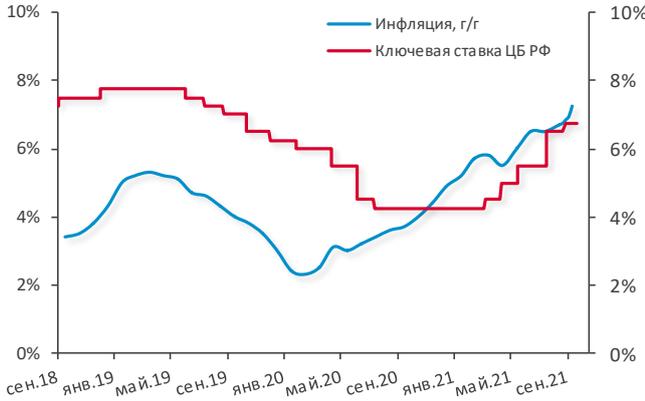
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,4-7,2%	5,9-6,8%	5,7-6,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,25%	6,75-7,5%	6,75-7,75%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-86	84-89	84-89

*ожидаемый торговый диапазон за период.

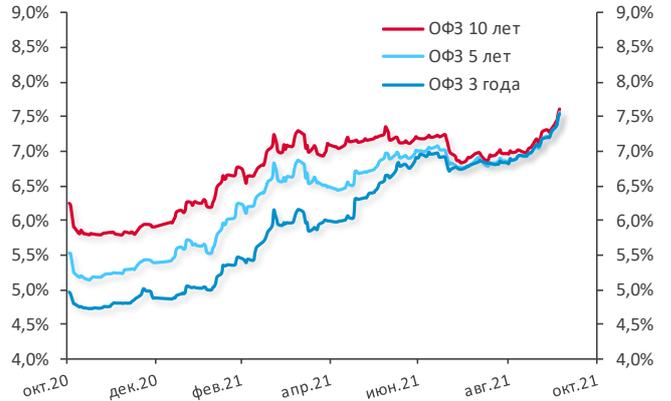
Курс рубля и нефть Brent



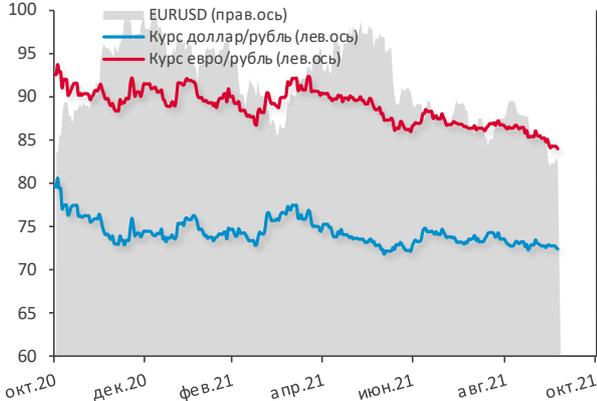
Инфляция и ключевая ставка



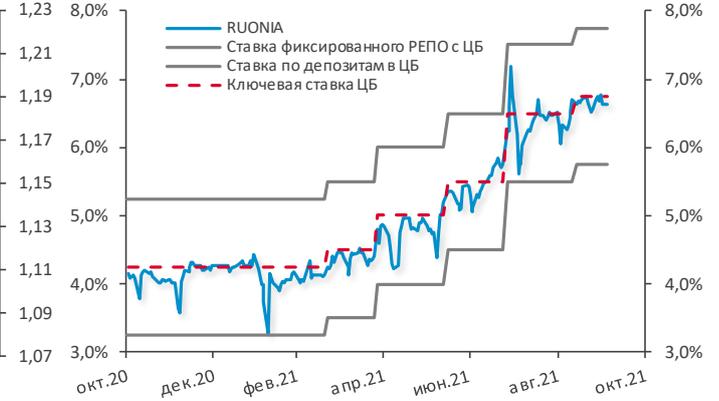
Доходности ОФЗ



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

Дирекция операций на финансовых рынках

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 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».