

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1815	-1,4%	3,3%	30,8%
Индекс S&P500, п.	4364	0,4%	0,1%	16,2%
Brent, \$/барр.	81,1	-1,8%	3,1%	56,5%
Золото, \$/тр.ун.	1763	0,1%	2,1%	-7,1%
EURUSD	1,1556	-0,4%	-0,4%	-5,4%
USDRUB	72,39	0,0%	-0,6%	-2,7%
EURRUB	83,65	-0,4%	-1,0%	-8,6%
UST 10 лет, %	1,52	-0,5 б.п.	0,4 б.п.	60,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,58	2,5 б.п.	29 б.п.	166 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика
- Инфляция
- Выступления членов ФРС

**В МИРЕ**

Вчера доходности американских десятилетних казначейских бумаг снизились на 0,5 б.п. и закрылись на уровне 1,52% годовых. Сегодня доходности американских трежерис показывают нейтральную динамику и торгуются на уровне закрытия прошлого дня. Фондовые индексы США вчера двигались однонаправленно – S&P500 прибавил 0,4%, DowJones – 0,3%, а NASDAQ – 0,6%.

Вчерашняя макростатистика по рынку труда оказалась лучше ожиданий: в национальном докладе о занятости населения от ADR говорится о росте числа занятых в несельскохозяйственном секторе на 568 тыс. (ожидалось, что изменение составит 428 тыс.). Сегодня состоится публикация данных по числу первичных заявок на получение пособий по безработице в США, которые дополняют уже опубликованную статистику по рынку труда и позволят сформировать более четкие ожидания по данным уровню безработицы и NFP, публикуемым в пятницу.

Также вчера были опубликованы данные по запасам сырой нефти. Фактическое значение оказалось значительно отличным от ожиданий (+2,346 млн баррелей против прогноза в -0,418 млн баррелей). Нефть марки Brent на фоне данных по запасам значительно снизилась почти на 2% в среду и продолжает падение сегодня. На данный момент декабрьский фьючерс на нефть марки Brent торгуется в районе \$79,9 (- 1,43% к закрытию предыдущего дня).

Тем не менее, уровень цен на энергоносители остается высоким, что порождает рост инфляционных ожиданий, в связи с чем некоторые заявления требуют внимания. В частности, Дженнифер Грэнхолм (министр энергетики США) заявила, что власти могут пойти на реализацию стратегических правительственных запасов нефти в случае, если рост цен на бензин продолжится. В данный момент цены на бензин в США находятся на уровне \$3,2 за галлон, что является 7-ми летним максимумом, что вызывает беспокойство у властей в связи с предстоящими в следующем году промежуточными выборами. Данный фактор в случае реализации может оказать существенное влияние

на рынок нефти. Следует выделить и вчерашние заявления Кремля об увеличении объема поставок газа в Европу с целью стабилизации уровня цен на европейском рынке. Днем ранее цены на природный газ и уголь в Европе обновили исторические максимумы, а цена ноябрьского фьючерса на газ превысила отметку в \$1900 за 1000 куб. м., а затем снизилась в район \$1200 за тыс. куб. м.

Помимо ожидаемой макростатистики по числу первичных заявок на получение пособий по безработице в США сегодня ожидается публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике, а также речи президента Федерального резервного банка Нью-Йорка Джона Уильямса и президента Федерального резервного банка Кливленда Лоретты Местер посвященные теме инфляции.

## В РОССИИ

Вчера Росстат опубликовал данные по инфляции: недельная инфляция в России составила 0,26%, и в годовом выражении достигла уровня 7,4%. Ускорение инфляции, а также все более уверенное ожидание участниками рынка ужесточения денежно-кредитной политики Центральным Банком на 50 б.п. на предстоящем заседании продолжают оказывать давление на российский рынок долга, что не исключает ухода доходностей ОФЗ на более высокие уровни. Сегодня доходность коротких выпусков растет и находится в районе 7,5%, доходность десятилетних ОФЗ - выше 7,6%, что делает кривую бескупонных доходностей все более плоской. Не исключено, что доходности 10-ти летних ОФЗ в ближайшее время могут сместиться в диапазон близкий к уровню 8% годовых.

Из статистических данных сегодня ожидаются данные по золотовалютным резервам России.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Нефть марки Brent вряд ли сможет закрепиться выше достигнутых в среду уровней около \$83 за баррель в связи с планами нефтедобывающих стран наращивать добычу по плану ОПЕК+, потому и потенциал укрепления рубля становится более ограниченным: в ближайшее время все также ожидаем проторговку валютной пары USDRUB в диапазоне 72-73. ■

**Макроэкономический календарь**

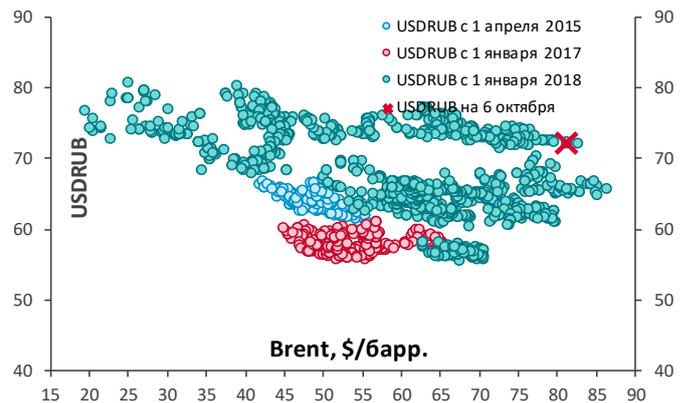
- 4 октября 17:00 - промышленные заказы в августе, США
- 5 октября 09:00 - индекс деловой активности Markit PMI в сентябре, Россия
- 5 октября 12:00 - индекс цен производителей в августе, ЕС
- 5 октября 15:30 - торговый баланс в августе, США
- 5 октября 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в сентябре,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

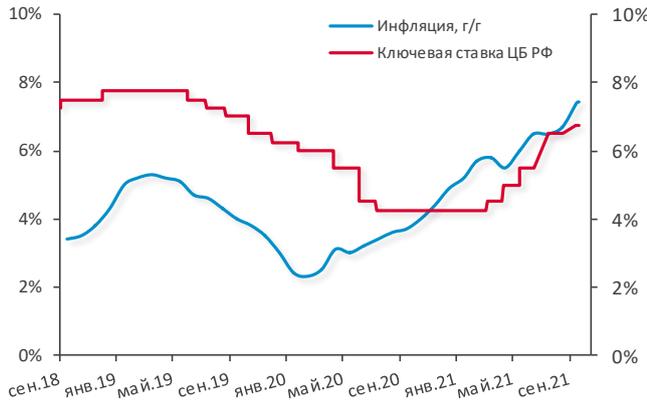
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,4-7,2%	5,9-6,8%	5,7-6,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,25%	6,75-7,5%	6,75-7,75%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-87	84-89	83-88

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

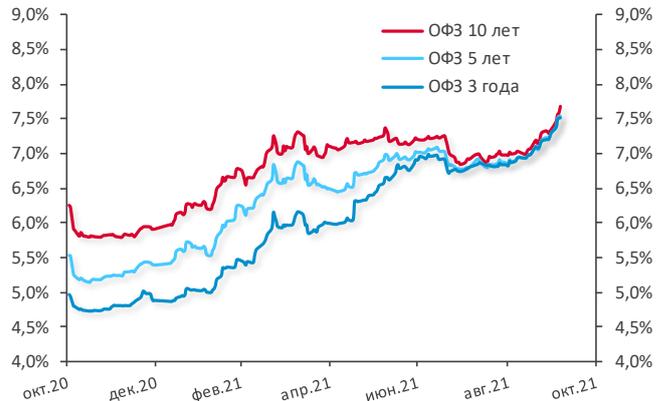
**Курс рубля и нефть Brent**



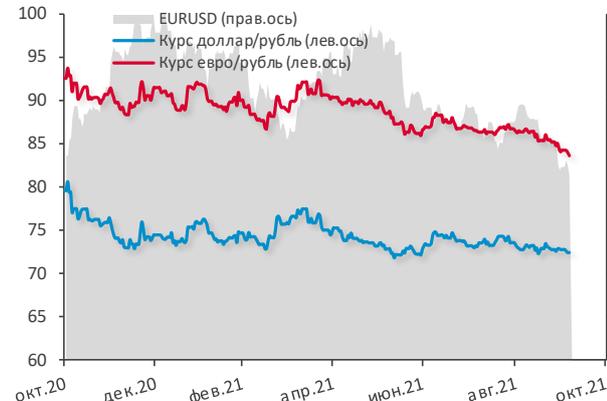
**Инфляция и ключевая ставка**



**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)

**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».*