

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1854	2,2%	4,3%	33,6%
Индекс S&P500, п.	4400	0,8%	2,1%	17,1%
Brent, \$/барр.	82,0	1,1%	4,4%	58,2%
Золото, \$/тр.ун.	1756	-0,4%	-0,1%	-7,5%
EURUSD	1,1552	0,0%	-0,2%	-5,4%
USDRUB	71,70	-1,0%	-1,4%	-3,6%
EURRUB	82,82	-1,0%	-1,5%	-9,5%
UST 10 лет, %	1,57	5,2 б.п.	8,6 б.п.	66 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,56	-2 б.п.	23,5 б.п.	164 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления членов ФРС
- Речь Председателя ЕЦБ Кристин Лагард

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних бумаг Казначейства США прибавили 5,2 б.п. и закрылись на уровне 1,57%. Сегодня доходности американских трежерис растут и уже преодолели отметку в 1,6%. Фондовые индексы США вчера двигались однонаправленно - S&P500 прибавил 0,83%, DowJones – 0,98%, а NASDAQ вырос на 0,88%.

Статистика по числу первичных заявок на получение пособий по безработице в США оказалась лучше ожиданий (326 тыс. заявок против прогноза 348 тыс.), что подкрепляет надежды инвесторов на позитивные показатели по занятости сегодня – официальным данным по уровню безработицы в США за сентябрь, а также изменению числа занятых в несельскохозяйственном секторе США. Напомним, что данные по NFP за август оказались значительно хуже ожиданий, потому что данные за сентябрь особенно важны для понимания реальных темпов восстановления экономики.

Вчерашняя речь президента ФРБ банка Кливленда Лоретты Местер, посвященное теме инфляции, оказалось достаточно содержательными. В частности, Местер заявила, что разгон инфляции, обусловленный по большей части последствиями пандемии COVID-19, «расчистил» дорогу для повышения ставок, но безработица все еще не отвечает критериям, на которые ориентируется ФРС. По заявлению Местер можно судить, что она не ожидает достижения преследуемой регулятором «максимальной занятости» до второй половины следующего года.

Сегодня также ожидается важное заявление со стороны монетарных властей Европы, а именно речь Председателя Европейского Центрального Банка Кристин Лагард. Из макростатистики, помимо уже упомянутых данных по уровню безработицы в США и NFP, сегодня будут опубликованы данные по общему числу буровых установок в США от Baker Hughes. Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,1% до \$82 за баррель «чёрного золота», однако сегодняшние данные по числу буровых установок могут значительно скорректировать текущие котировки.

В РОССИИ

Динамика роста доходностей ОФЗ вчера немного сбавила темпы последних дней: среднесрочные ОФЗ потеряли в доходности порядка 7-8 б.п., короткие бумаги снизились в доходности на 5 б.п. на фоне возврата на рынок покупателей. Высокие цены на энергоносители и общий рост аппетита к риску у инвесторов поддерживают ценовой индекс российских гособлигаций, однако это может оказаться кратковременным явлением. Доходность десятилетних бумаг к закрытию четверга снизилась до 7.55% и сейчас десятилетки торгуются на уровне 7,43%, однако, по нашему мнению, потенциал для роста доходностей российских гособлигаций все еще остается. Кривая бескупонной доходности остается достаточно плоской.

Вышедшие вчера данные по золотовалютным резервам России свидетельствуют о снижении международных резервов РФ на 1%. По состоянию на 1 октября резервы составили \$611,9 млрд, тогда как по состоянию на 3-е сентября этого года резервы находились на исторически рекордной отметке в \$620,8 млрд. В комментарии регулятора сообщается, что снижение показателя произошло «в результате отрицательной переоценки». Так, стоимость монетарного золота в резервах в сентябре снизилась на 3,04%, в результате чего доля монетарного золота в резервах сократилась до 21% с 21,5% в августе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Валютная пара USDRUB сегодня торгуется вблизи психологически важной отметки 72 рубля за доллар: к цене вчерашнего закрытия пара прибавила 0,37%. После выхода из диапазона рубль не смог уверенно закрепиться ниже отметки пробоя, потому наши ожидания продолжают оставаться консервативными – ожидаем проторговки в нижней части недельного диапазона вблизи уровня 72 рубля за доллар. Однако, стоит отметить, что рубль остается самой привлекательной валютой EM, что локально может позволить выйти валютной паре USDRUB из диапазона. ■

Макроэкономический календарь

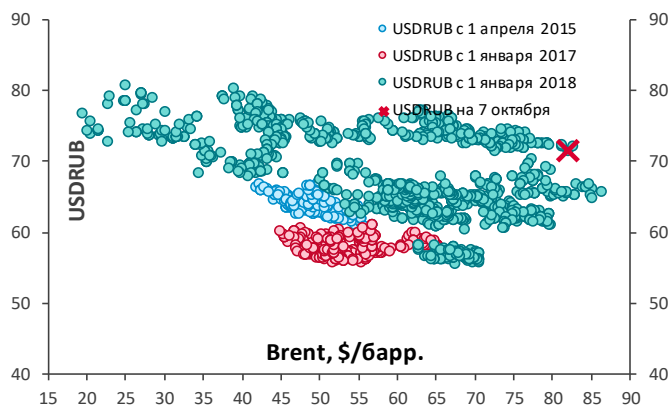
4 октября 17:00 - промышленные заказы в августе, США
5 октября 09:00 - индекс деловой активности Markit PMI в сентябре, Россия
5 октября 12:00 - индекс цен производителей в августе, ЕС
5 октября 15:30 - торговый баланс в августе, США
5 октября 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в сентябре, США
6 октября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

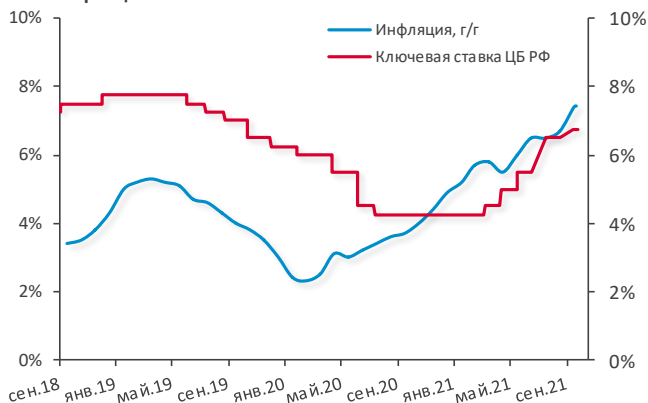
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,4-7,2%	5,9-6,8%	5,7-6,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,25%	6,75-7,5%	6,75-7,75%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-87	84-89	83-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

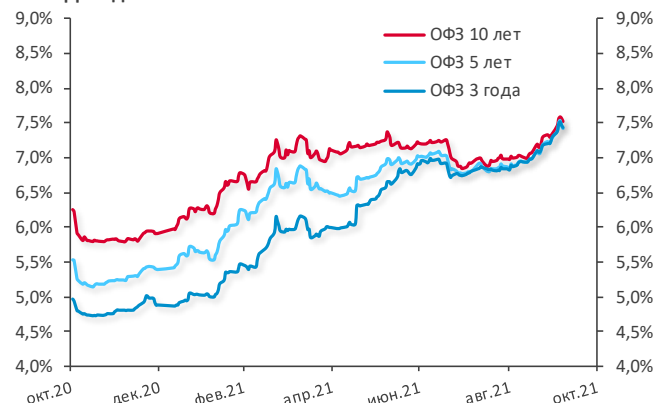
Курс рубля и нефть Brent



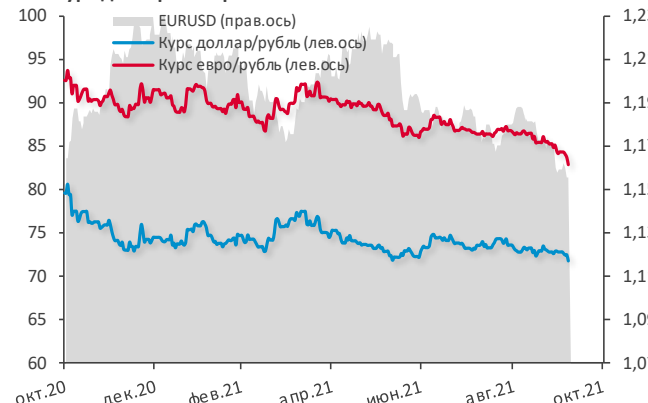
Инфляция и ключевая ставка



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

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».