

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1882	1,2%	5,4%	35,7%
Индекс S&P500, п.	4361	-0,7%	1,4%	16,1%
Brent, \$/барр.	83,7	1,5%	2,9%	61,5%
Золото, \$/тр.ун.	1754	-0,2%	-0,9%	-7,6%
EURUSD	1,1552	-0,1%	-0,6%	-5,4%
USDRUB	71,87	0,0%	-0,9%	-3,4%
EURRUB	83,03	-0,1%	-1,5%	-9,3%
UST 10 лет, %	1,61	0 б.п.	13,3 б.п.	69,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,53	2,5 б.п.	7,5 б.п.	161 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Заседание Банка Кореи

В МИРЕ

В связи с выходными в США торги казначейских бумаг вчера не проводились, и доходности десятилетних бумаг в понедельник остались на уровне в 1,61% годовых. Сегодня они слабо растут, приближаясь к отметке в 1,62% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – S&P500 упал на 0,69%, Dow Jones - на 0,72%, а NASDAQ потерял 0,64%.

Вчера в США был выходной, и понедельник в мире прошел без значимых событий. Сегодняшний день также обещает быть спокойным. Стоит отметить лишь публикацию октябрьского индекса экономических ожиданий Zew в Германии в полдень. **Инвесторы также в течение дня будут следить за заявлениями представителей ФРС, наиболее важными для рынка будут комментарии о последних трудовых данных.** Если выступающие сегодня будут подчеркивать, что ситуация на рынке труда улучшилась достаточно для начала сворачивания программы покупки активов, то рискованный аппетит на рынке может ослабиться. Дальнейшие же сигналы о перспективах денежно-кредитной политики в США инвесторы получат уже завтра – в среду будут опубликованы сентябрьские данные по инфляции и протокол последнего заседания ФРС.

Сегодня утром состоялось заседание Банка Кореи, на котором, как и ожидалось, ставка была оставлена на прежнем уровне в **0,75% годовых**. В августе Корея стала одной из немногих развитых стран, регулятор которой повысил ставку после пандемии, и на сегодняшней пресс-конференции Банк Кореи подтвердил готовность к дальнейшему ужесточению ДКП. Так, представители корейского ЦБ подчеркнули, что на заседании в ноябре ставка может быть вновь повышена. Такие новости все больше приближают ужесточение ДКП в США – мы продолжаем ожидать, что в начале ноября ФРС объявит о сворачивании своей программы QE.

В понедельник рост нефтяных цен продолжился, и в моменте фьючерсы на нефть марки Brent достигали отметки в \$84,5/барр. Впрочем, по итогам дня они выросли на более

скромные 1,5% до \$83,65/барр. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,4% и торгуются около \$84/барр. Вчера не было принципиально значимых для рынка нефти событий, и, вероятно, сегодняшней день также пройдет спокойно - публикация традиционных данных по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API) была перенесена на среду в связи с выходным днем в США. Завтра, помимо данных о запасах, инвесторы будут оценивать и ежемесячный отчет ОПЕК. Сегодня в отсутствие особых драйверов фьючерсы Brent, вероятно, умеренно вырастут и попытаются вновь обновить многолетние максимумы.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB в моменте опускался до уровня в 71,55 руб./\$, но день он закончил у отметки в 71,87 руб./\$, практически не изменившись за день. Сегодня курс USDRUB малоподвижен и находится у этих же уровней. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодняшний день для рубля, как и для ряда других активов, вероятно, будет безыдейным. Высокие нефтяные цены продолжают поддерживать рубль, в связи с чем курс USDRUB сегодня, на наш взгляд, останется в диапазоне 71,5-72 руб./\$ с перспективой к умеренному росту при более жестких заявлениях представителей ФРС в течение дня. Мы продолжаем ожидать, что на этой неделе курс USDRUB будет находиться в диапазоне 71,25-72,75 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

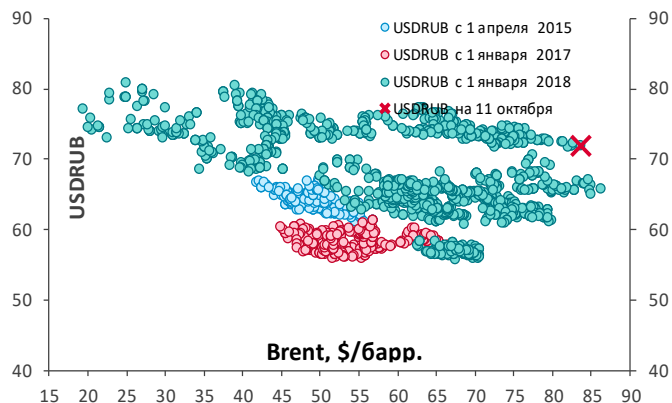
12 октября 16:00	- торговый баланс в августе, Россия
13 октября 06:00	- торговый баланс в сентябре, Китай
13 октября 12:00	- промышленное производство в августе, ЕС
13 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
13 октября 15:30	- инфляция в сентябре, США
13 октября 19:00	- недельная инфляция, Россия
13 октября 21:00	- протокол заседания ФРС, США
14 октября 04:30	- инфляция в сентябре, Китай
14 октября 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
14 октября 15:30	- индекс цен производителей в сентябре, США
15 октября 12:00	- торговый баланс в августе, ЕС
15 октября 15:30	- розничные продажи в сентябре, США
15 октября 17:00	- потреб. настроения от Ун. Мичигана в октябре, США
15 октября 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

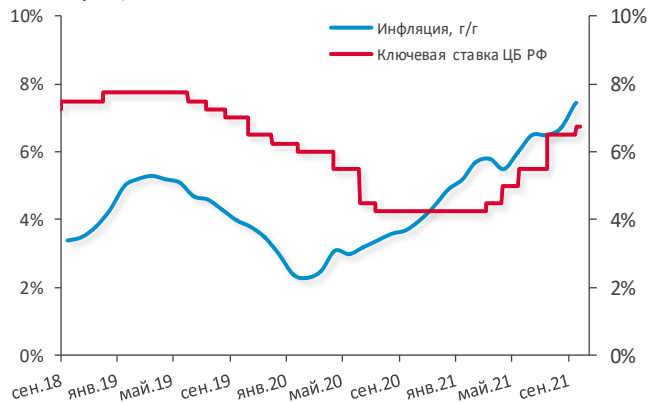
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,4-7,2%	5,9-6,8%	5,7-6,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,25%	6,75-7,5%	6,75-7,75%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-87	82-87	83-88

*ожидаемый торговый диапазон за период.

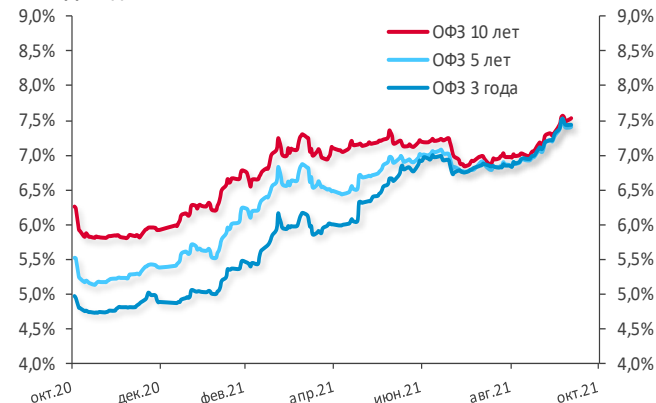
Курс рубля и нефть Brent



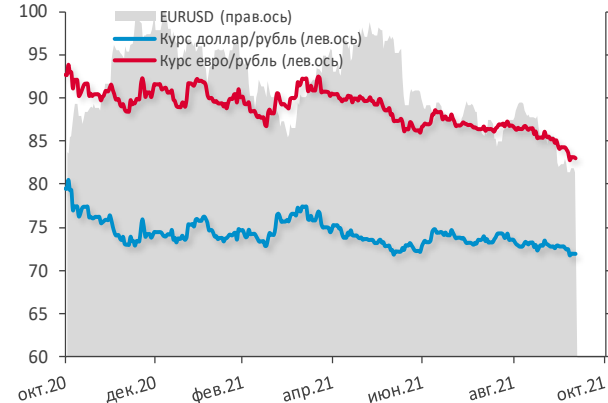
Инфляция и ключевая ставка



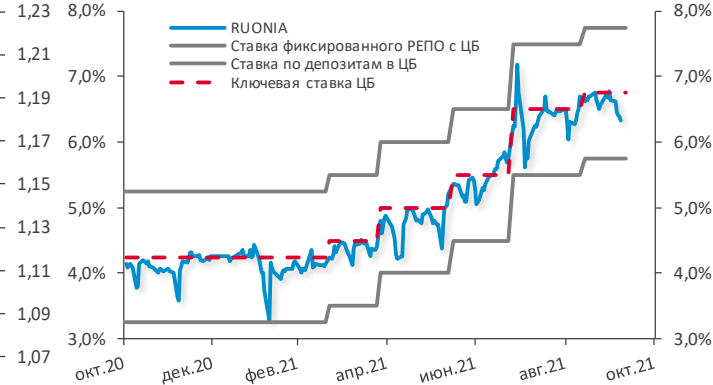
Доходности ОФЗ



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

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».