

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1876	1,1%	1,2%	35,2%
Индекс S&P500, п.	4438	1,7%	0,9%	18,2%
Brent, \$/барр.	84,0	1,0%	2,5%	62,2%
Золото, \$/тр.ун.	1796	0,2%	2,3%	-5,4%
EURUSD	1,1597	0,0%	0,4%	-5,1%
USDRUB	71,35	-0,9%	-0,5%	-4,1%
EURRUB	82,72	-0,9%	-0,1%	-9,6%
UST 10 лет, %	1,51	-2,6 б.п.	-6,2 б.п.	59,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,47	-2 б.п.	-9 б.п.	155 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

**УВАЖАЕМЫЕ ЧИТАТЕЛИ!**

В целях дальнейшего улучшения наших аналитических обзоров мы бы хотели лучше Вас узнать. Для этого приглашаем Вас ответить на ряд вопросов по следующей ссылке:

<https://forms.gle/pSMEDNMFEUEg1Dv89>

Будем благодарны за Ваши ответы!

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 2,5 б.п. до 1,51% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,54% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись значительным ростом – S&P500 вырос на 1,71%, Dow Jones - на 1,56%, а NASDAQ прибавил 1,73%.

Четверг на рынке прошел в позитивном ключе. Вчерашние недельные данные показали ощутимое снижение числа обращений за пособиями по безработице в США. Так, количество обратившихся за неделю снизилось примерно на 35 тыс. до 293 тыс., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение показателя лишь до 320 тыс. Таким образом, **число обратившихся за пособиями по безработице упало до нового минимума с начала пандемии и приблизилось к докризисному уровню**, когда за неделю количество обратившихся было в районе 210 тыс. Такие данные напоминают о необходимости скорого начала сворачивания программы покупки активов ФРС, с чем вчера выразил согласие и ряд представителей регулятора. Так, вчера глава Федерального резервного банка Сан-Франциско **Мэри Дэли отметила, что достаточный прогресс в целях регулятора был достигнут, и пора начинать процесс сворачивания программы QE**, в чем ее вчера поддержали Патрик Харкер и Джеймс Буллард. Что касается ожиданий по ставке, то вчерашние заявления были, скорее, «голубиными» - так, М. Дэли отмечала, что пока еще рано говорить о повышении ставки, а П. Харкер ожидает, что ставка будет повышена лишь под самый конец 2022 года, если инфляция

не преподнесет особо неприятных сюрпризов. На этом фоне стоит отметить вчерашние данные по индексу цен производителей в сентябре, которые были, скорее, позитивными. Так, в месячном выражении рост цен составил 0,55%, что стало минимальным темпом роста показателя за весь год. В результате в годовом выражении индекс цен производителей вырос на 8,6%, в то время как ожидался рост показателя на 8,7% г/г. Базовый индекс цен производителей (за исключением энергоресурсов и продовольствия) показал еще более слабый рост цен - на 6,8% г/г, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост на 7,1% г/г. Впрочем, относительно слабый рост индекса цен производителей во многом связан со значительным падением в ценах на перелеты, что пока не позволяет говорить о том, что проблемы со стороны поставок начали ослабевать. Сегодня по октябрьским данным от Мичиганского университета инвесторы смогут оценить насколько изменились инфляционные ожидания на фоне ценового давления последних месяцев. Что же касается стагфляционного нарратива, то сегодня рынок будет следить за публикацией сентябрьской статистики по розничным продажам в США.

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent в моменте достигали уровня в \$84,4/барр. Позитив на нефтяном рынке был связан с месячным отчетом Международного энергетического агентства (МЭА), в котором были повышены прогнозы по спросу на черное золото. Так, ожидается, что в 2021 году спрос вырастет на 5,5 млн барр./сутки (на 170 тыс. барр./сутки выше прошлого прогноза), а в 2022 году – на 3,3 млн барр./сутки (на 210 тыс. барр./сутки выше прошлого прогноза). По итогам дня фьючерсы Brent выросли на 1% до \$84,0/барр. Определенный негатив был связан с недельными данными по запасам от Минэнерго США. Так, нефтяные запасы за неделю выросли на 6,09 млн барр., что стало максимальным ростом за 7 месяцев. Рынок ожидал увеличения запасов нефти лишь на 0,7 млн барр. Впрочем, негативные настроения сдерживали данные по запасам нефтепродуктов, показавшие более сильное снижение, чем ожидалось. Сегодня фьючерсы Brent растут на 1% и торгуются уже около \$84,8/барр., обновив очередные максимумы. Вероятно, они продолжат расти, пытаясь обновить рекорд 2018 года в \$86,8/барр. Впрочем, вчера США вновь призывали к увеличению поставок нефти, и, если такие призывы усилятся, то фьючерсы Brent могут показать умеренное снижение.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB в моменте достигал уровня в 71,25 руб./\$, по итогам четверга он снизился сразу на 0,9% до 71,35 руб./\$. Рубль укреплялся на фоне глобального усиления спроса на рискованные активы, а продолжившийся рост нефтяных цен оказывал дополнительную поддержку. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,2% и находится уже около 71,15 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Ниже отметки в 71,25 руб./\$ курс USDRUB опустился впервые с июля 2020 года. Тем не менее в преддверии выходных курс USDRUB может закончить пятницу выше этого уровня. Впрочем, на следующей неделе у него есть все шансы попробовать опуститься к 71 руб./\$, поддержку рублю окажет начало налогового периода. ■

**Макроэкономический календарь**

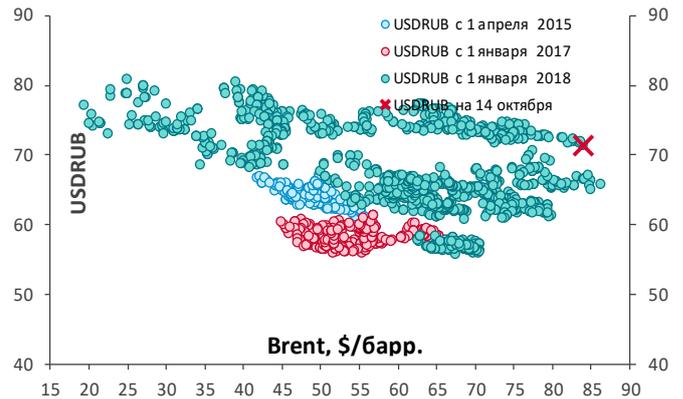
12 октября 16:00	- торговый баланс в августе, Россия
13 октября 06:00	- торговый баланс в сентябре, Китай
13 октября 12:00	- промышленное производство в августе, ЕС
13 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
13 октября 15:30	- инфляция в сентябре, США
13 октября 19:00	- недельная инфляция, 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**

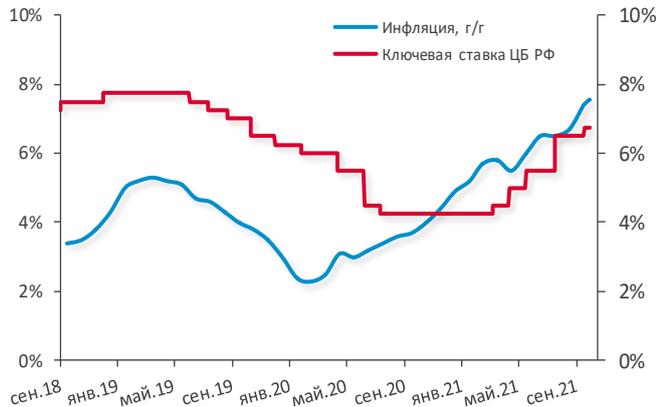
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,9-7,8%	6,8-7,7%	6,3-7,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,5%	7-8%	7-8%
Курс USDRUB*	71-75	71-75	71-75
Курс EURRUB*	82-87	83-88	83-88

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

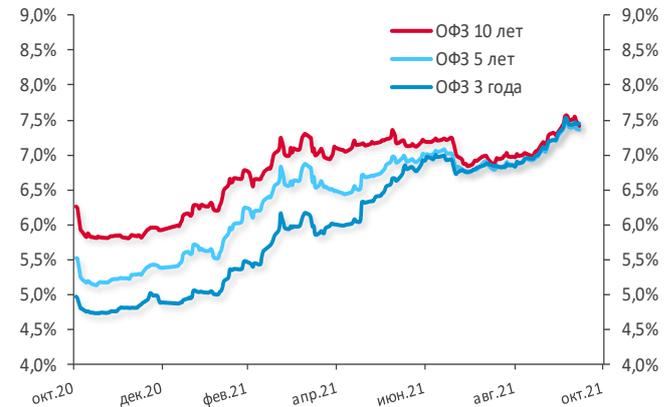
**Курс рубля и нефть Brent**



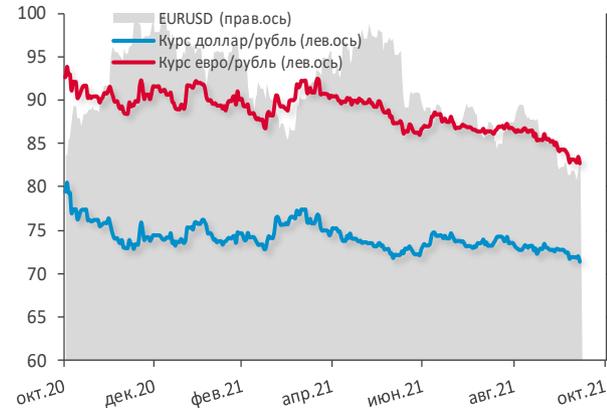
**Инфляция и ключевая ставка**



**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)

*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 приобретать, 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 несет различный 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».*