

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1877	-0,8%	-0,3%	35,3%
Индекс S&P500, п.	4486	0,3%	2,9%	19,4%
Brent, \$/барр.	84,3	-0,6%	0,8%	62,8%
Золото, \$/тр.ун.	1765	-0,2%	0,6%	-7,0%
EURUSD	1,1610	0,1%	0,5%	-5,0%
USDRUB	71,29	0,4%	-0,8%	-4,2%
EURRUB	82,70	0,4%	-0,4%	-9,6%
UST 10 лет, %	1,60	3 б.п.	-1,2 б.п.	68,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,58	9 б.п.	5 б.п.	166 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 выросли на 3 б.п. до 1,60% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,57% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 вырос на 0,34%, Dow Jones снизился на 0,10%, а NASDAQ прибавил 0,84%.

Понедельник на рынке отметился лишь публикацией сентябрьских данных по промышленному производству в США и в Китае, напомнивших о замедлении экономического роста. Так, показатель в США показал снижение на 1,3% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост производства на 0,1% м/м. Помимо этого, по последней оценке, в августе показатель снизился на 0,1% м/м, в то время как ранее сообщалось, что производство росло на 0,4% м/м. Такие данные частично объясняются эффектом от ураганов в США, но они тем не менее были негативно восприняты рынком. Негативной была и статистка из Китая – она показала, что в сентябре промышленное производство выросло на 3,1% г/г после августовского роста на 5,3% г/г. Рынок ожидал, что показатель вырастет сильнее - на 3,8% г/г. На фоне продолжающихся проблем со стороны поставок **производственные данные продолжают выходить ниже ожиданий**, а значительный рост цен на энергоносители окажет дальнейшее давление на производство в октябре. Впрочем, вчерашние данные по розничным продажам в Поднебесной оказались ощутимо выше ожиданий, такая же ситуация наблюдались и с опубликованной ранее розничной статистикой из США. Это

свидетельствует о том, что спрос, в отличие от предложения, остается на высоких уровнях. Такая ситуация во многом и обосновывает текущую ситуацию с инфляцией в мире. Сегодняшний день обещает быть скудным на макростатистику – ожидается лишь публикация данных по рынку недвижимости в США. **Инвесторы также в течение дня будут следить за выступлениями представителей ФРС**, которые должны продолжить напоминать рынку о скором начале сворачивания программы покупки активов. Такие заявления в целом не прибавят позитива инвесторам, однако, во многом рынок уже подготовлен к тому, что на ноябрьском заседании ФРС будет объявлено о начале сворачивания программы QE.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent достигали новых многолетних максимумов в \$86/барр., но по итогам дня они снизились на 0,6% до 84,33/барр. Давление на котировки оказывали более негативные, чем ожидалось, данные по промышленному производству в Китае и в США, а также очередные сообщения Белого Дома о попытках давления на ОПЕК+. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,4% и торгуются около 84,65/барр. Вечером инвесторы будут оценивать данные по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API). Если рост нефтяных запасов продолжится, то котировки черного золота могут перейти к умеренному снижению. Однако в целом фьючерсы Brent вряд ли покажут существенное снижение, более вероятным сценарием видится их закрепление на текущих уровнях с потенциалом к дальнейшему росту.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вырос на 0,4% до 71,29 руб./\$. Принципиально важных для рубля событий вчера не было, и он ослаблялся, скорее, в рамках общей слабости EM валют – вчерашние утренние данные из Китая, показавшие замедление экономического роста, ослабили спрос на активы EM. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,3% и находится чуть ниже 71 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно укрепляются. Особо значимых для рубля событий сегодня не ожидается, и, вероятно, курс USDRUB по итогам дня снизится на фоне более высокого спроса на рискованные активы. Мы продолжаем ожидать, что на этой неделе курс USDRUB будет находиться в диапазоне 70,5-72 руб./\$ с перспективой достигнуть нижней границы этого диапазона под конец недели. ■

Макроэкономический календарь

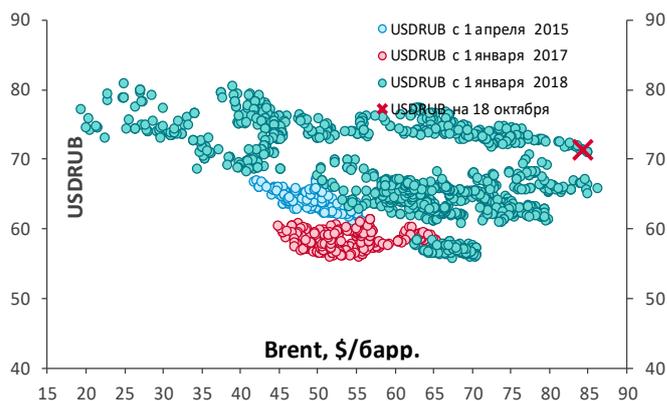
18 октября 05:00	- промышленное производство в сентябре, Китай
18 октября 16:15	- промышленное производство в сентябре, США
19 октября 15:30	- строительство новых домов в сентябре, США
20 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
20 октября 19:00	- недельная инфляция, Россия
20 октября 19:00	- индекс цен производителей в сентябре, Россия
21 октября 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
22 октября 11:00	- индекс деловой активности Markit PMI в октябре, ЕС
22 октября 13:30	- заседание ЦБ РФ, Россия
22 октября 16:45	- индекс деловой активности Markit PMI в октябре, США
22 октября 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

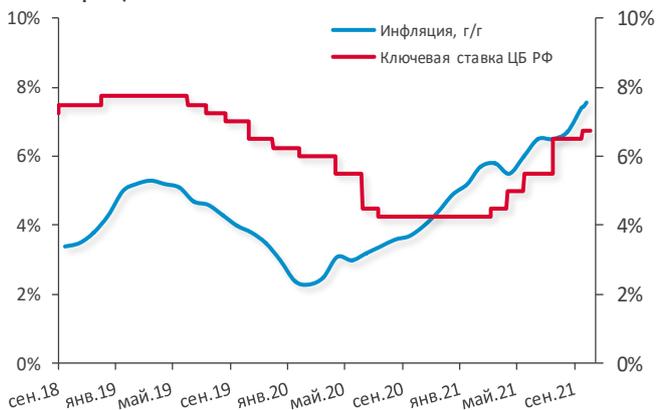
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,9-7,8%	6,8-7,7%	6,3-7,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,5%	7-8%	7-8%
Курс USDRUB*	70-74	70-74	70-74
Курс EURRUB*	82-86	82-87	82-87

*ожидаемый торговый диапазон за период.

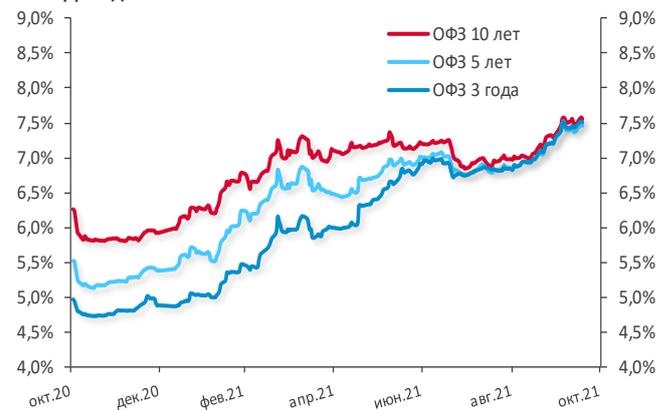
Курс рубля и нефть Brent



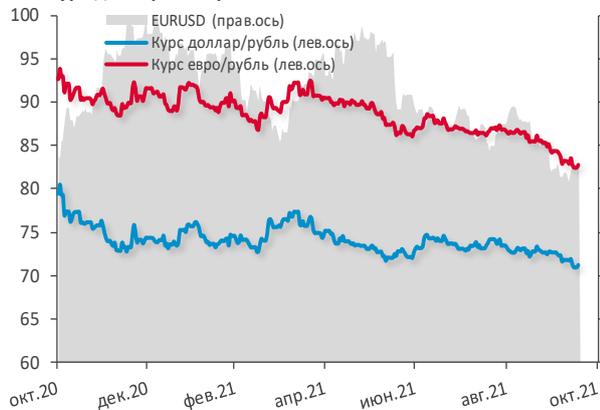
Инфляция и ключевая ставка



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 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 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».