

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1900	1,3%	1,6%	36,9%
Индекс S&P500, п.	4520	0,7%	3,9%	20,3%
Brent, \$/барр.	85,1	0,9%	2,0%	64,2%
Золото, \$/тр.ун.	1769	0,3%	0,5%	-6,8%
EURUSD	1,1633	0,2%	0,9%	-4,8%
USDRUB	70,85	-0,6%	-1,3%	-4,8%
EURRUB	82,43	-0,3%	-0,5%	-9,9%
UST 10 лет, %	1,64	3,7 б.п.	6 б.п.	72,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,57	-1 б.п.	1 б.п.	165 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

**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 примерно на 3,5 б.п. до 1,64% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,65% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,74%, Dow Jones - на 0,56%, а NASDAQ прибавил 0,71%.

Вторник на рынке прошел без особо значимых событий. **Представители ФРС вчера продолжили призывать к скорому сворачиванию программы покупки активов.** Так, член Совета управляющих ФРС Крис Уоллер вчера поддержал анонс сроков сворачивания программы QE на заседании в начале ноября. Он вновь подчеркнул временный характер текущего инфляционного всплеска, однако, он опасается, что сегодняшняя ценовая динамика все же может оказаться устойчивой. По мнению К. Уоллера, если в ближайшие месяцы инфляция будет на повышенных уровнях, то ФРС придется действовать более агрессивно в 2022 году. Вчера член Совета управляющих ФРС Мишель Боуман также отметила, что инфляция может быть более устойчивой и продолжительной, чем раньше ожидалось. Во вчерашних выступлениях представители ФРС не стали приводить конкретные сроки повышения ставки, но на фоне заявлений о возможности более раннего ужесточения денежно-кредитной политики доходности десятилетних американских казначейских бумаг вчера обновили майский максимум.

Во вторник из макростатистики **были опубликованы лишь данные по рынку недвижимости в США, оказавшиеся значительно ниже ожиданий.** Так, число начатого строительства новых домов снизилось на 1,6% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал неизменность показателя. Количество разрешений на строительство в сентябре упало еще сильнее – на 7,7% м/м против ожидавшегося снижения на 2,4% м/м. Оба показателя в августе показывали рост, и сентябрьское снижение свидетельствует о том, что высокие цены на материалы оказывают все более сильное давление на рынок недвижимости. Такие данные не добавили оптимизма инвесторам, впрочем, особо сильной негативной реакции на рынке не наблюдалось. Сегодняшний день также не будет выделяться публикацией важной макростатистики за рубежом. В России же инвесторы будут оценивать традиционные недельные данные по инфляции, а также сентябрьский индекс цен производителей.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,9% до \$85,08/барр. Впрочем, до этого в моменте они падали к \$83,8/барр. после сообщений о том, что теперь и Индия, помимо США, призывает ОПЕК+ увеличить добычу. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,7% и торгуются около \$84,45/барр. Давление на котировки оказывают опубликованные вчера вечером данные по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API). Они показали, что запасы нефти выросли на 3,29 млн барр. против ожидавшегося роста на 2,23 млн барр. Если сегодняшние официальные данные от Минэнерго США подтвердят рост нефтяных запасов, то снижение котировок черного золота усилится. Впрочем, негативный эффект от данных по запасам нефти может быть ограниченным, если продолжится снижение запасов нефтепродуктов. На наш взгляд, пока еще не приходится говорить о существенном снижении нефтяных котировок, но продолжающиеся призывы к более высокому предложению нефти заставляют обращать особое внимание на заседание ОПЕК+, запланированное на 4 ноября.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB снизился на 0,6% до 70,85 руб./\$. Рубль укреплялся вместе с другими валютами EM на фоне усилившегося спроса на рискованные активы. Сегодня, впрочем, курс USDRUB растет на 0,15% и находится около 71,05 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. Определенный негатив для рубля связан с умеренным снижением цен на черное золото, в остальном сегодняшний день также обещает быть не богатым на важные для рубля события. В то же время фирмы-экспортеры сегодня уже могут усилить продажи валютной выручки для уплаты основных налогов в начале новой недели, что окажет поддержку рублю. Мы продолжаем ожидать, что на этой неделе курс USDRUB будет находиться в диапазоне 70,5-72 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

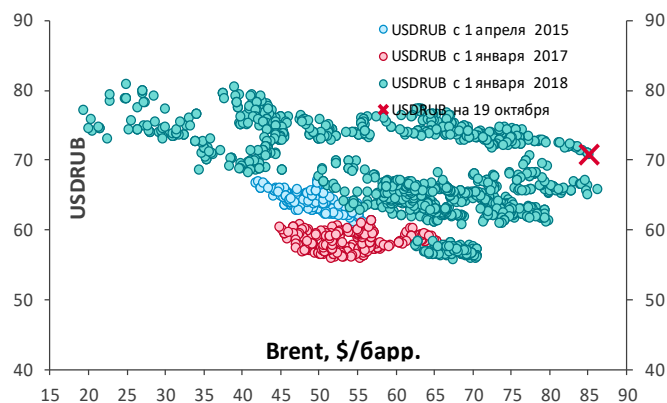
18 октября 05:00	- промышленное производство в сентябре, Китай
18 октября 16:15	- промышленное производство в сентябре, США
19 октября 15:30	- строительство новых домов в сентябре, США
20 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
20 октября 19:00	- недельная инфляция, Россия
20 октября 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**

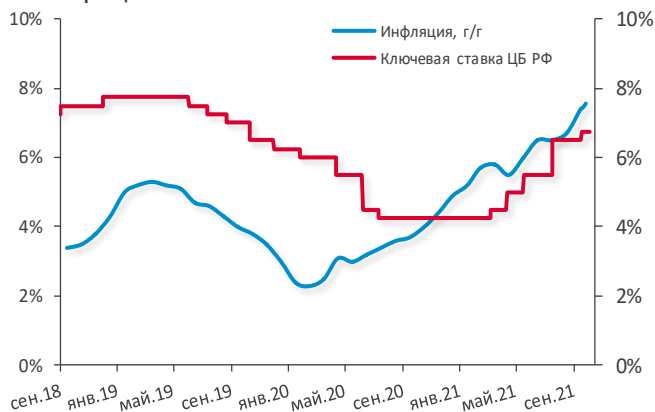
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	6,9-7,8%	6,8-7,7%	6,3-7,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,5%	7-8%	7-8%
Курс USDRUB*	70-74	70-74	70-74
Курс EURRUB*	81-86	82-87	82-87

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

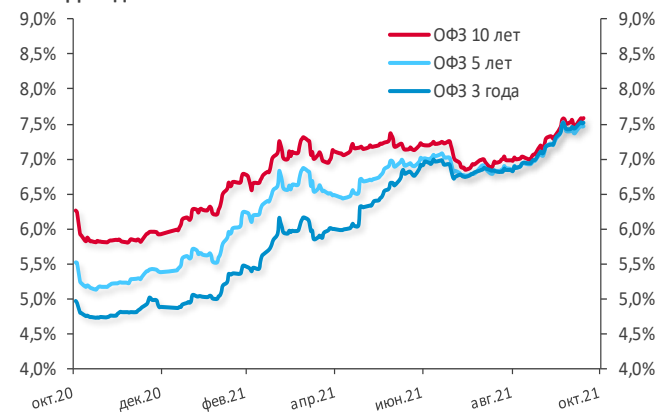
**Курс рубля и нефть Brent**



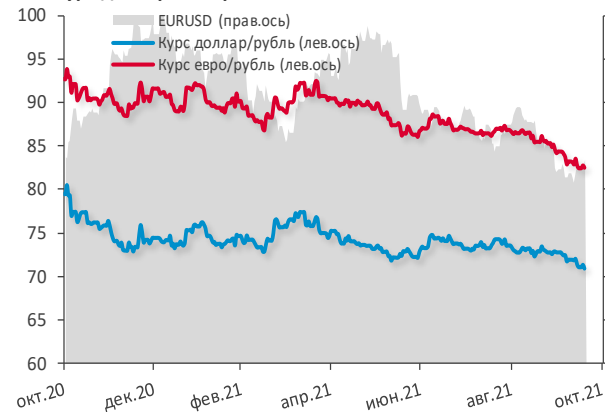
**Инфляция и ключевая ставка**



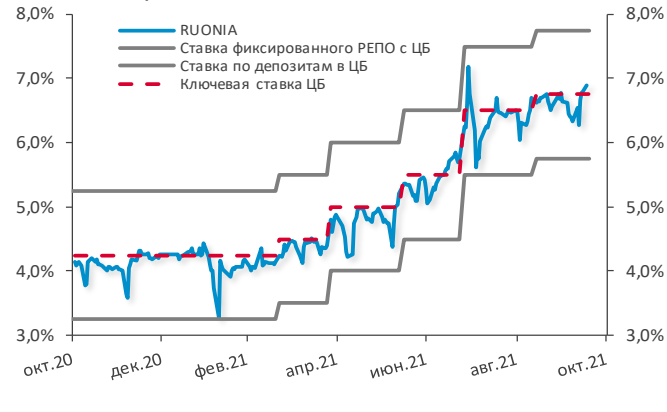
**Доходности ОФЗ**



**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](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 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».*