

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|-----------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1905 | 0,2% | 2,7% | 37,3% |
| Индекс S&P500, п. | 4536 | 0,4% | 4,0% | 20,8% |
| Brent, \$/барр. | 85,8 | 0,9% | 3,2% | 65,7% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1782 | 0,7% | -0,6% | -6,1% |
| EURUSD | 1,1651 | 0,2% | 0,5% | -4,6% |
| USDRUB | 70,80 | -0,1% | -1,6% | -4,9% |
| EURRUB | 82,51 | 0,1% | -1,2% | -9,8% |
| UST 10 лет, % | 1,66 | 1,9 б.п. | 12 б.п. | 74,4 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 7,60 | 3,5 б.п. | 11,5 б.п. | 168,5 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 примерно на 2 б.п. до 1,66% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,64% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 вырос на 0,37%, Dow Jones прибавил 0,43%, а NASDAQ потерял 0,05%.

Вчерашний день прошел на зарубежных рынках без значимых событий. Из макростатистики стоит отметить публикацию «Бежевой книги» - экономического отчета ФРС по 12 округам. Впрочем, ничего принципиально нового «книга» не сообщила. Так, отмечается, что **производители в США на фоне высокого спроса переключаются на издержки конечных потребителей**. При этом в августе и сентябре сами эти издержки ощутимо выросли – помимо высоких цен на ресурсы и перебоев в логистических цепочках на них оказывала давление и нехватка рабочей силы. Пока нет признаков того, что такие проблемы со стороны предложения скоро разрешатся, и **представители ФРС вчера продолжили призывать к сворачиванию программы покупки активов в ноябре**. Что же касается ставки, то вчера глава Федерального резервного банка Кливленда Лоретта Местер заявила, что повышение ставки произойдет не скоро. Схожее мнение вчера выразил и заместитель председателя ФРС Рэндал Куорлз. В то же время они оба подчеркнули, что, если в следующем году рост цен не начнет замедляться, то регулятору придется пересмотреть свои взгляды на денежно-кредитную политику. Сегодня за рубежом инвесторы будут оценивать

традиционные недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице в США, впрочем, мы не думаем, что трудовая статистика вызовет особо сильную реакцию на рынке. Сейчас количество обращений за пособиями и так находится на уровне достаточном для начала ужесточения ДКП в США, и, как снижение, так и рост показателя вряд ли что-то изменит в планах ФРС.

В среду фьючерсы на нефть марки Brent снижались, в моменте достигая \$83,7/барр. Впрочем, после публикации недельных данных по нефтяным запасам от Минэнерго США фьючерсы Brent закончили день ростом на 0,9% до отметки в \$85,82. Статистика показала, что за неделю запасы нефти снизились на 0,43 млн барр. против ожидавшегося их роста на 1,86 млн барр. Запасы нефтепродуктов при этом значительно сократились. Тем не менее сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,95% и торгуются около отметки в \$85/барр. Давление на котировки оказывают сообщения о том, что Китай намерен активизировать действия по остановке роста цен на энергоресурсы. На этом фоне рост фьючерсов Brent выше максимумов 2018 года в \$86,8/барр становится менее вероятным - ожидаем, что фьючерсы Brent сегодня умеренно снизятся.

В РОССИИ

Вчера в России были опубликованы недельные данные по росту цен, согласно которым инфляция в недельном выражении ускорилась до 0,26%, а в годовом выражении уже приблизилась к отметке в 7,8%. Основное ценовое давление продолжает быть связанным с продовольственными товарами. Особенно стоит отметить помидоры, подорожавшие за неделю почти на 15%, а также огурцы, цены на которые выросли примерно на 10%. В непродовольственном же сегменте складывается более позитивная ситуация – помимо продолжающих дешеветь стройматериалов, начал дешеветь и ряд электротоваров, в частности телевизоры. Основным негативным сигналом со стороны непродовольственных товаров стало удорожание отечественных автомобилей. В то же время определенный позитив связан с опубликованным вчера индексом цен производителей. В сентябре показатель снизился на 1% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост производственных цен на 0,8% м/м. В августе показатель рос на 1,5% м/м, и **в сентябре индекс цен производителей снизился впервые с июня 2020 года**. Это свидетельствует о том, что давление на цены со стороны предложения постепенно начинает ослабевать. В результате такие данные вкупе со значительным вкладом немонетарных факторов в ускорение инфляции и риторикой ЦБ на прошлой неделе не заставляют нас пересмотреть наши ожидания. Мы все еще видим чуть более вероятным сценарием повышение ключевой ставки на 25 б.п. на завтрашнем заседании.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду курс USDRUB снизился на 0,1% до 70,8 руб./\$, впрочем, сегодня он растет на 0,15% и находится около 71 руб./\$. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. Определенное давление на рубль оказывает умеренная коррекция в ценах на энергоресурсы, но пока рано говорить о значительном снижении цен на них, и этот фактор в целом продолжит оказывать рублю поддержку. От ослабления рубль защищает и фактор налогового периода, который должен усилить свое влияние завтра. В целом

новых принципиально важных для рубля событий не происходит, и мы продолжаем ожидать, что на этой неделе курс USDRUB будет находиться в диапазоне 70,5-72 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

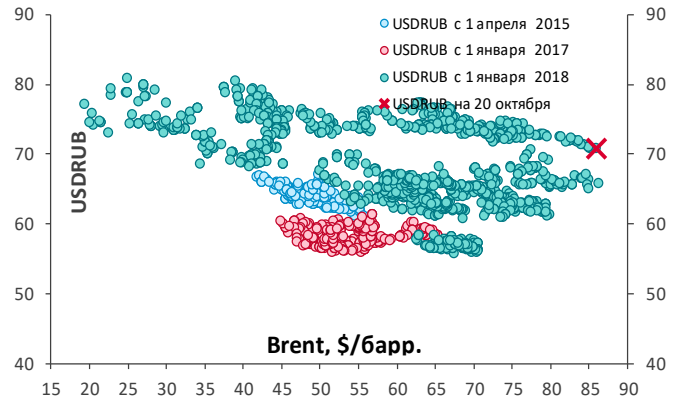
- 18 октября 05:00 - промышленное производство в сентябре, Китай
- 18 октября 16:15 - промышленное производство в сентябре, США
- 19 октября 15:30 - строительство новых домов в сентябре, США
- 20 октября 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 20 октября 19:00 - недельная инфляция, Россия
-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

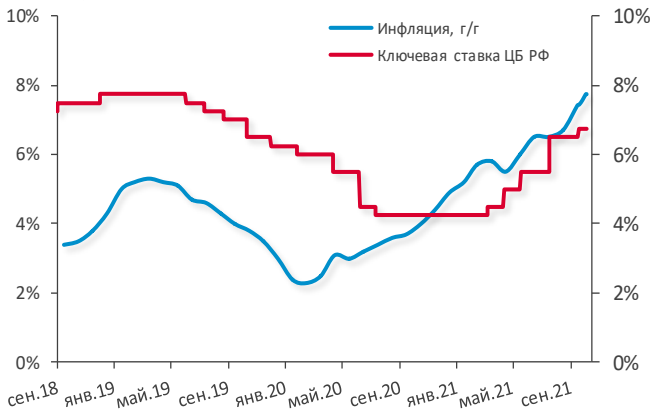
| Макропоказатели | Октябрь 2021 | IV кв. 2021 | I кв. 2022 |
|-----------------------|--------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г | 6,9-7,8% | 6,8-7,7% | 6,3-7,3% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 6,75-7,5% | 7-8% | 7-8% |
| Курс USDRUB* | 70-74 | 70-74 | 70-74 |
| Курс EURRUB* | 81-86 | 81-86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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

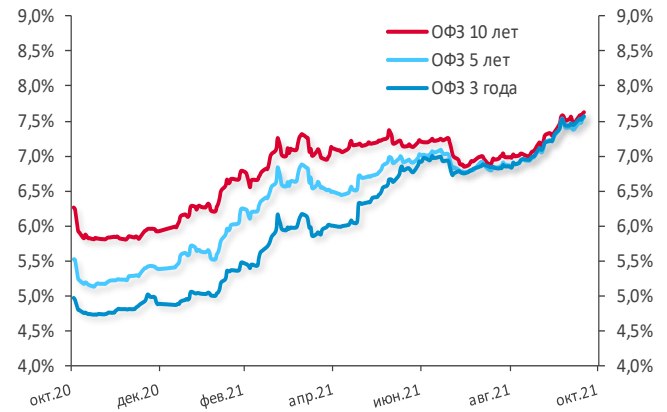
Курс рубля и нефть Brent



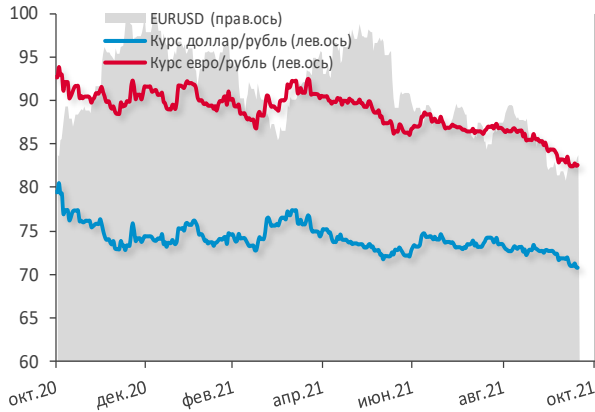
Инфляция и ключевая ставка



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».