

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1920	2,2%	2,3%	38,4%
Индекс S&P500, п.	4566	0,5%	1,8%	21,6%
Brent, \$/барр.	86,0	0,5%	2,0%	66,0%
Золото, \$/тр.ун.	1808	0,8%	2,4%	-4,8%
EURUSD	1,1608	-0,3%	0,0%	-5,0%
USDRUB	69,71	-0,9%	-2,2%	-6,3%
EURRUB	80,90	-1,2%	-2,2%	-11,6%
UST 10 лет, %	1,63	-0,2 б.п.	3,1 б.п.	71,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,03	17 б.п.	45 б.п.	211 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- 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 снизились лишь на 0,2 б.п. до 1,63% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,47%, Dow Jones - на 0,18%, а NASDAQ прибавил 0,90%.

Понедельник на рынке прошел спокойно – представители ФРС приостановили свои выступления в связи с началом «недели тишины», а значимой для рынка макростатистики вчера не публиковалось. **Стоит отметить лишь публикацию октябрьского индекса делового климата в Германии, который снизился на 1,2 п. до 97,7 п.** Консенсус-прогноз Bloomberg при этом предполагал снижение показателя до 98 п. Более слабые фактические данные объясняются ожиданиями бизнеса в Германии, которые ухудшились сильнее, чем прогнозировалось. В то же время оценка текущей ситуации снизилась слабее, чем предполагал консенсус-прогноз Bloomberg. Проблемы со стороны поставок продолжают оказывать давление на бизнес, и пока не приходится ждать существенного улучшения ситуации, что обосновывает более слабые ожидания бизнеса в Германии. Сегодня инвесторы будут оценивать схожий показатель, но уже для США – октябрьский индекс потребительского доверия от СВ. Помимо этого, сегодня ожидается публикация сентябрьских данных по продаже новых домов в США. В целом сегодняшняя статистика вряд ли ощутимо повлияет на настроения инвесторов, и вторник на рынке может также пройти без особо значимых событий.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent обновляли очередные максимумы, в моменте достигая \$86,7/барр. Впрочем, по итогам понедельника они выросли на 0,5% до \$85,99/барр. Значимых для нефтяного рынка событий вчера не было, позитив поддерживался ожиданиями того, что ОПЕК+ все же не будет наращивать добычу сверх плана. Сегодня с утра фьючерсы Brent снижаются на 0,15% и торгуются около \$85,85/барр. Сегодня инвесторы будут оценивать данные по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API) - рост нефтяных запасов может привести к умеренному снижению цен на нефть. Впрочем, данные от API на прошлой неделе не соответствовали официальной статистике, и инвесторы могут предпочесть дождаться завтрашних данных от Минэнерго США. Сегодня фьючерсы Brent могут попробовать обновить очередные рекорды, впрочем, более вероятным сценарием видится слабое снижение котировок.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вновь обновил многолетние минимумы, снизившись по итогам дня на 0,9% до 69,71 руб./\$. Укрепление рубля вчера поддерживалось уплатой основных налогов и ростом нефтяных цен. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,08% и находится около 69,67 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. В текущем налоговом периоде остается уплатить налог на прибыль в четверг, и сегодня поддержка налогового фактора для рубля может быть более слабой. В связи с этим сегодня курс USDRUB может умеренно вырасти, хоть он на время и способен выйти за нижнюю границу ожидаемого нами диапазона в 69,65-71,15 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

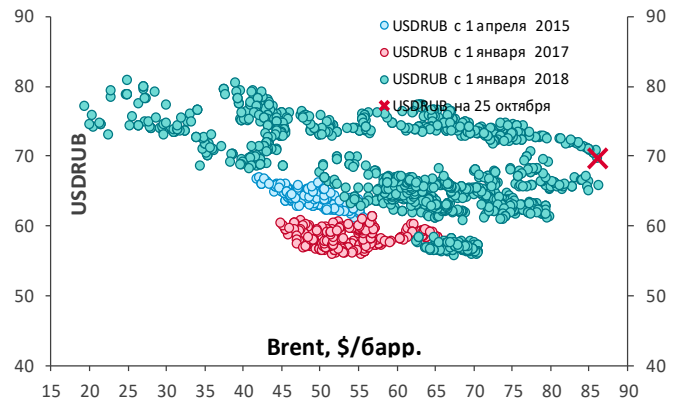
26 октября 17:00	- индекс потребительского доверия в октябре, США
27 октября 04:30	- промышленная прибыль в сентябре, Китай
27 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
27 октября 15:30	- заказы товаров длительного пользования в сентябре, США
27 октября 19:00	- недельная инфляция, Россия
27 октября 19:00	- промышленное производство в сентябре, Россия
28 октября 14:45	- заседание ЕЦБ, ЕС
28 октября 15:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
29 октября 12:00	- инфляция в октябре, ЕС
29 октября 15:30	- ценовой индекс Core PCE в сентябре, США
29 октября 19:00	- розничные продажи в сентябре, Россия
29 октября 20:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США
31 октября 04:00	- индекс деловой активности в октябре, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

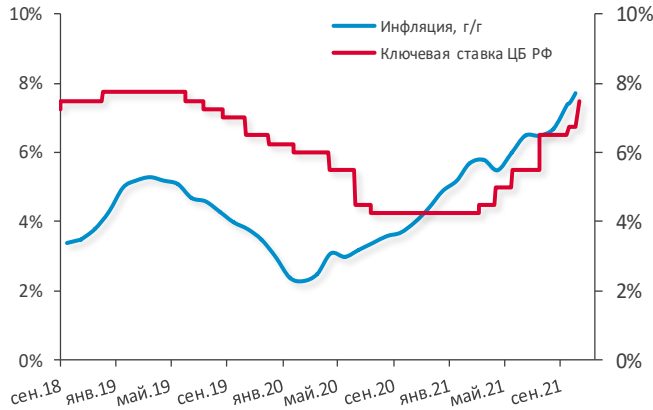
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,2-8,1%	7,1-8,0%	6,5-7,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,5%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-73	69-73	69-73
Курс EURRUB*	80-85	80-85	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

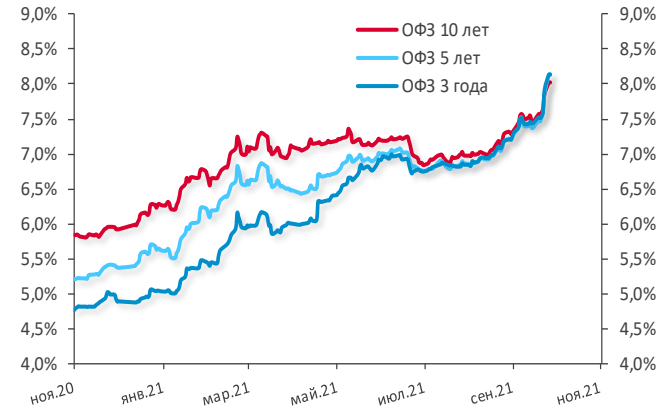
Курс рубля и нефть Brent



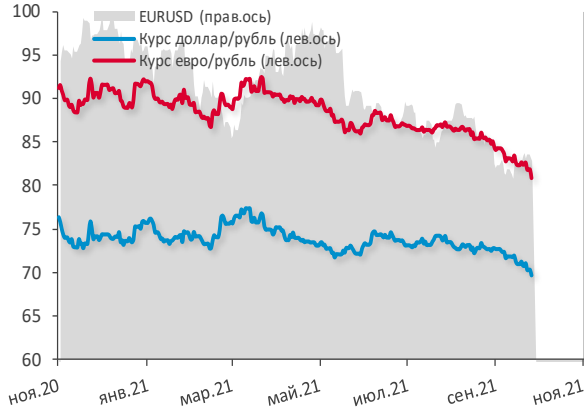
Инфляция и ключевая ставка



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 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».