

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1916	-0,2%	0,9%	38,1%
Индекс S&P500, п.	4575	0,2%	1,2%	21,8%
Brent, \$/барр.	86,4	0,5%	1,6%	66,8%
Золото, \$/тр.ун.	1793	-0,8%	1,3%	-5,6%
EURUSD	1,1596	-0,1%	-0,3%	-5,1%
USDRUB	69,50	-0,3%	-1,9%	-6,6%
EURRUB	80,60	-0,4%	-2,2%	-11,9%
UST 10 лет, %	1,61	-2,3 б.п.	-2,9 б.п.	69,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,08	5,5 б.п.	51,5 б.п.	216,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 2,5 б.п. до 1,61% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,62% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись слабым ростом – S&P500 вырос на 0,18%, Dow Jones - на 0,04%, а NASDAQ прибавил 0,06%.

Вторник в мире отметился лишь публикацией макростатистики. Вчера в США был опубликован октябрьский индекс потребительского доверия от СВ, оказавшийся выше ожиданий. Так, показатель вырос на 4 п. до 113,8 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал его снижение до 108 п. На фоне некоторого улучшения эпидемиологической ситуации в США выросла как оценка текущих условий, так и ожиданий потребителей. В то же время краткосрочные инфляционные опасения достигли максимума за 13 лет. В публикации также сообщается об усилившемся потребительском спросе, что пока не предполагает замедления инфляции. Но в целом неожиданно высокие значения индекса потребительского доверия поддержали позитив на рынке. Удивили инвесторов и вчерашние данные по продаже новых домов на рынке недвижимости США в сентябре. Так, показатель вырос сразу на 14% м/м против ожидавшегося роста на более скромные 2,2% м/м. Такая статистика свидетельствует о том, что, несмотря на высокие цены на недвижимость в США на фоне проблем с материалами, спрос остается сильным. Это, в свою очередь, напоминает о перспективах скорого ужесточения денежно-кредитной политики в преддверии заседания ФРС на следующей неделе. Сегодня инвесторы будут оценивать недельные данные по заявкам на ипотеку в США от МВА, а также, что более важно, сентябрьскую статистику по заказам товаров длительного пользования и по оптовым запасам.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,5% до \$86,4/барр. Впрочем, сегодня они снижаются на 1,15% и торгуются около \$85,4/барр. Негатива нефтяному рынку добавили недельные данные по нефтяным запасам от Американского института

нефти (API). Так, API вчера вечером сообщил о росте запасов нефти в США на 2,32 млн барр. против ожидавшегося роста на 1,65 млн барр. Более того, запасы нефтепродуктов также выросли за неделю, что дополнительно усиливает негатив. Сегодня инвесторы будут оценивать официальные данные по запасам от Минэнерго США, реакция на которые может быть более сильная. В центре внимания рынка останется и ситуация с иранской ядерной сделкой, а также с предложением со стороны ОПЕК+. Вчера Белый Дом заявил, что США продолжит оказывать давление на картель, и инвесторы будут особенно ждать заседания ОПЕК+ на следующей неделе. Сегодня фьючерсы Brent, вероятно, покажут умеренное снижение, но должны остаться в диапазоне \$83,75-87/барр.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB обновлял очередные минимумы с конца июня прошлого года, опускаясь в моменте ниже отметки в 69,30 руб./\$. Впрочем, вторник он закончил около 69,50 руб./\$, показав снижение за день на 0,3%. Значимых для рубля событий вчера не было, и его существенное укрепление, вероятно, было связано с усилением продажи валюты компаниями-экспортерами для подготовки к уплате налога на прибыль в четверг. Сегодня курс USDRUB растет на 0,34% и находится около 69,90 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Вероятно, относительный позитив для рубля продолжится до пятницы, когда инвесторы в преддверии важных событий следующей недели (заседание ФРС и встреча ОПЕК+) могут ослабить спрос на риск перед выходными. В связи с этим мы ожидаем, что курс USDRUB в ближайшие дни будет находиться в диапазоне 69,30-70,75 руб./\$ с перспективой достичь верхней границы этого диапазона вечером пятницы. ■

**Макроэкономический календарь**

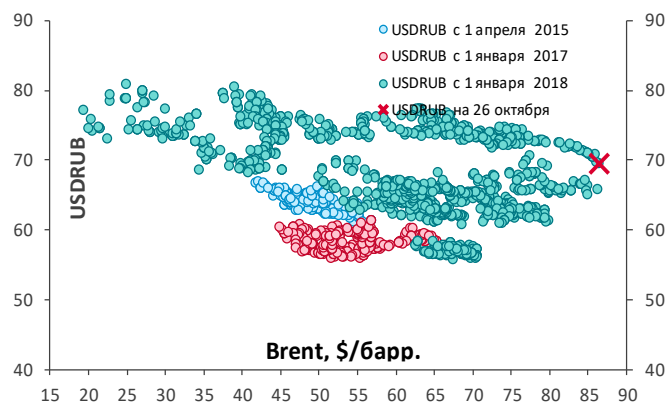
26 октября 17:00	- индекс потребительского доверия в октябре, США
27 октября 04:30	- промышленная прибыль в сентябре, Китай
27 октября 14:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
27 октября 15:30	- заказы товаров длительного пользования в сентябре, США
27 октября 19:00	- недельная инфляция, Россия
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**

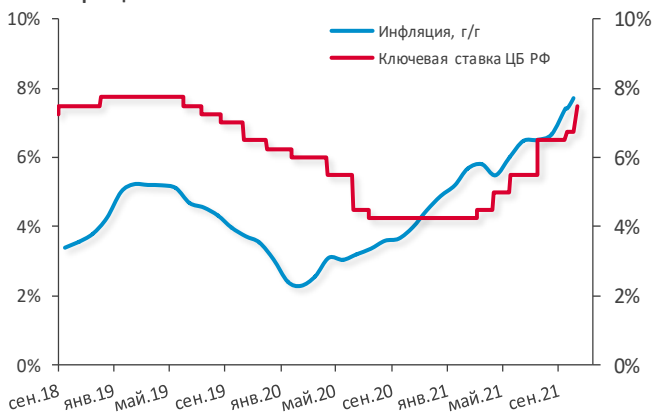
Макропоказатели	Октябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,2-8,1%	7,1-8,0%	6,5-7,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,75-7,5%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-73	69-73	69-73
Курс EURRUB*	80-85	80-85	81-85

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

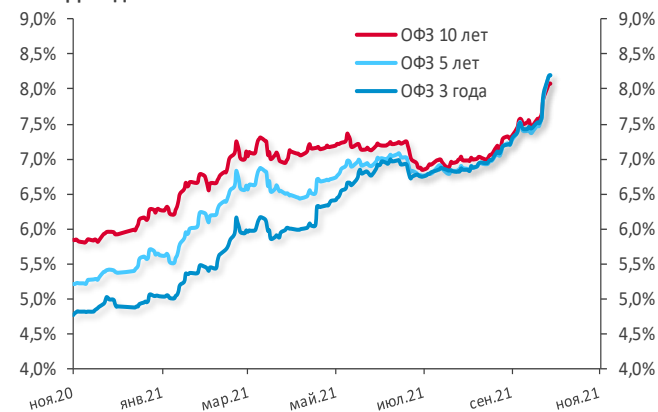
**Курс рубля и нефть Brent**



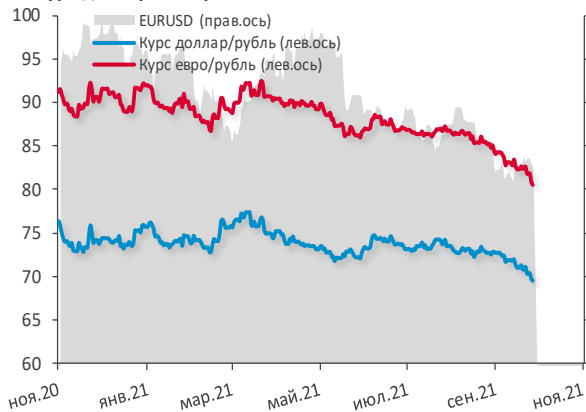
**Инфляция и ключевая ставка**



**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](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».*