

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1867	1,3%	-2,7%	34,6%
Индекс S&P500, п.	4614	0,2%	1,0%	22,8%
Brent, \$/барр.	84,7	0,4%	-1,5%	63,5%
Золото, \$/тр.ун.	1793	0,6%	-0,8%	-5,5%
EURUSD	1,1606	0,4%	0,0%	-5,0%
USDRUB	71,56	0,9%	2,7%	-3,8%
EURRUB	82,93	1,2%	2,5%	-9,4%
UST 10 лет, %	1,56	0,4 б.п.	-7,5 б.п.	64,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,35	13,5 б.п.	32,5 б.п.	243,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления Джанет Йеллен

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 0,5 б.п. до 1,56% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,55% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,18%, Dow Jones - на 0,26%, а NASDAQ прибавил 0,63%.

Понедельник в мире отметился лишь публикацией индексов деловой активности в ряде стран. Вышедшие с утра данные показали, что производственный индекс деловой активности Caixin PMI в Китае вырос - с 50 п. в прошлом месяце показатель увеличился до 50,6 п. в октябре. Такие значения оказались выше как консенсус-прогноза Bloomberg, предполагавшего неизменность показателя, так и опубликованного ранее официального индекса PMI, который показывал снижение до 49,2 п. Напомним, что значения показателя выше 50 п. свидетельствуют о росте деловой активности, а ниже – о ее снижении. Более важной для рынка стала публикация октябрьского индекса деловой активности ISM PMI в США. Показатель снизился слабее, чем ожидалось – на 0,3 п. до 60,8 п. против ожидавшегося снижения на 0,6 п. При этом подиндекс занятости вырос сильнее консенсус-прогноза, что свидетельствует о некотором улучшении ситуации с нехваткой рабочей силы. В то же время **составляющие индекса ISM PMI указывают на усиление проблем со стороны поставок**. Так, подиндекс, отражающий сроки поставок, вырос до максимума за пять месяцев, а показатель по затратам обновил рекорд за три месяца. На этом фоне октябрьская ценовая статистика в США, публикация которой запланирована на следующую неделю, может вновь оказаться рекордной. Сегодняшний же день обещает быть непримечательным в плане макростатистики, и инвесторы продолжают ждать завтрашнего заседания ФРС.

Помимо публикации индексов деловой активности, стоит отметить лишь вчерашние заявления главы Минфина США Джанет Йеллен. Она пока продолжает придерживаться мягких взглядов – **Дж. Йеллен вчера вновь подчеркнула временный характер текущей**

инфляции, в связи с чем она ожидает постепенного снижения ценового давления по мере ослабления пандемии. Глава Минфина США вчера также напомнила о необходимости повысить потолок госдолга. Очередной дедлайн для одобрения законопроекта приближается (3 декабря), и Дж. Йеллен вновь призвала Конгресс к действию. При этом она подчеркнула, что, если республиканцы продолжают оказывать сопротивление законопроекту, то демократы должны одобрить его своим большинством. Это, правда, потребует использование инструмента бюджетного примирения, что затруднит принятие инвестиционного пакета Джо Байдена. Сейчас инвесторы сосредоточились на ожиданиях по действиям ФРС, но через пару недель новостной фон вокруг лимита госдолга и инвестиционного пакета усилит влияние на рыночные настроения.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,4% до \$84,71/барр. Сегодня же они растут на 0,15% и торгуются около \$84,85/барр. Вечером традиционно будут опубликованы данные по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API). Впрочем, в преддверии заседания ОПЕК+ нефтяные цены могут слабо отреагировать на данные от API. Судя по всему, рынок уже уверен в том, что ОПЕК+ не станет наращивать добычу сверх планов. На этом фоне фьючерсы Brent могут сегодня продолжить свой рост, но мы все еще не ждем обновления очередных максимумов до того, как будет окончательно раскрыта интрига ноябрьской встречи ОПЕК+.

В РОССИИ

Вчера утром в России также был опубликован производственный индекс деловой активности в октябре. Показатель вырос на 1,8 п. до 51,6 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал более скромный рост до 50,5 п. В результате индекс оказался выше 50 п. (что свидетельствует о росте деловой активности) впервые с мая этого года. Стоит отметить, что подиндекс, отражающий сроки поставок, в октябре вырос до максимумов с апреля 2020 года. В то же время затраты хоть и выросли, но минимальными темпами более чем за год, рост отпускных цен в октябре также продолжился. В целом вчерашняя статистика не позволяет пока судить об ослаблении ценового давления со стороны предложения. По нашим расчетам, инфляция в октябре, данные по которой будут опубликованы завтра, составит 8% г/г, и, учитывая составляющие индекса PMI, мы ждем дальнейшего роста цен выше 8% г/г по недельным данным.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вырос на 0,9% до 71,56 руб./\$. Рубль слабел даже несмотря на растущие нефтяные цены - давление на него оказывает близость заседания ФРС, а также ожидания дальнейшего сильного роста ключевой ставки ЦБ РФ, в связи с чем зарубежные инвесторы предпочитают дожидаться декабрьского заседания ЦБ для покупки российских активов. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,07% и находится около 71,49 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Мы продолжаем ожидать, что курс USDRUB до оглашения итогов заседания ФРС будет находиться в диапазоне 70,25-71,75 руб., но вероятность преодоления верхней границы диапазона выросла. ■

Макроэкономический календарь

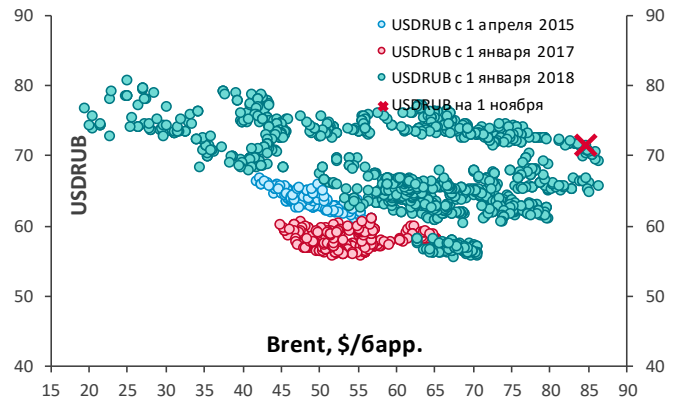
- 1 ноября 04:45 - индекс деловой активности Caixin PMI в октябре, Китай
- 1 ноября 09:00 - производственный индекс Markit PMI в октябре, Россия
- 1 ноября 17:00 - производственный индекс ISM PMI в октябре, США
- 3 ноября 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в октябре, Россия
- 3 ноября 13:00 - уровень безработицы в сентябре, ЕС
- 3 ноября 14:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 3 ноября 15:15 - изменение числа занятых от ADP в октябре, США
- 3 ноября 17:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в октябре, США
- 3 ноября 19:00 - инфляция в октябре, Россия
- 3 ноября 21:00 - заседание ФРС, США
- 4 ноября 13:00 - индекс цен производителей в сентябре, ЕС
- 4 ноября 15:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 4 ноября 15:30 - торговый баланс в сентябре, США
- 5 ноября 13:00 - розничные продажи в сентябре, ЕС
- 5 ноября 15:30 - уровень безработицы в октябре, США
- 5 ноября 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

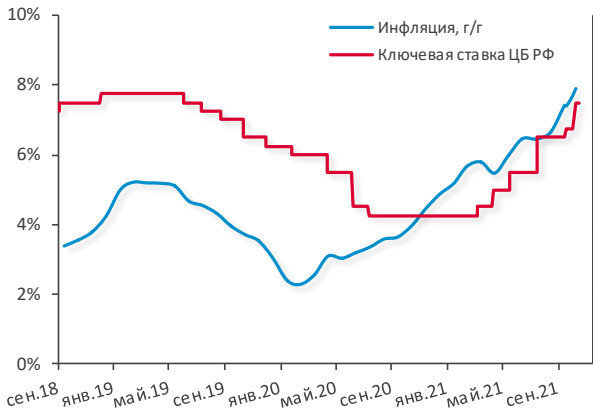
Макропоказатели	Ноябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,2-8,1%	6,6-7,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-73	69-73	69-73
Курс EURRUB*	80-85	80-85	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

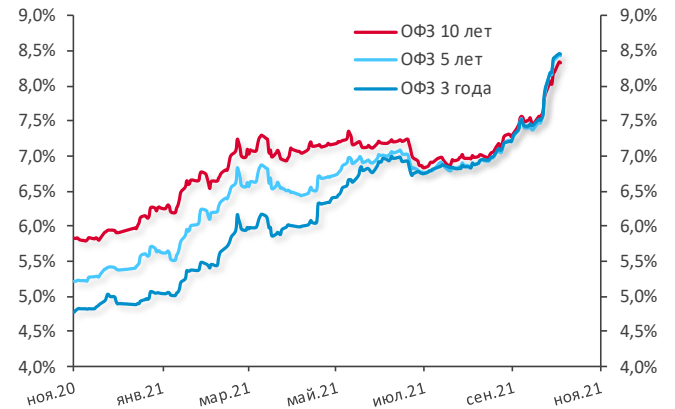
Курс рубля и нефть Brent



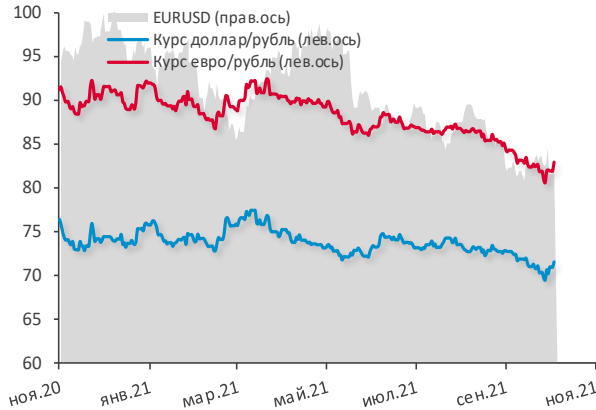
Инфляция и ключевая ставка



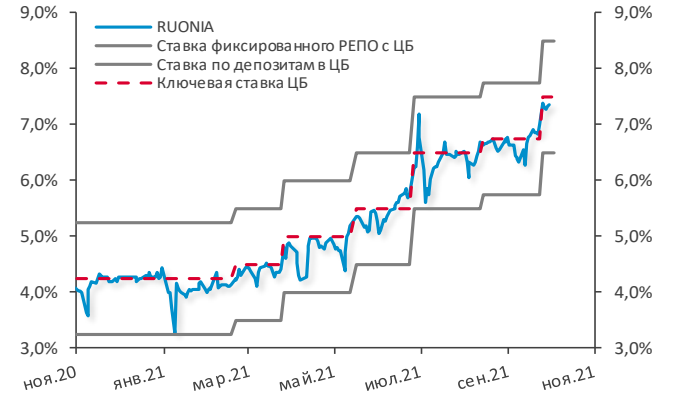
Доходности ОФЗ



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».