

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1851	-0,9%	-3,4%	33,4%
Индекс S&P500, п.	4631	0,4%	1,2%	23,3%
Brent, \$/барр.	84,7	0,0%	-1,9%	63,6%
Золото, \$/тр.ун.	1788	-0,3%	-0,3%	-5,8%
EURUSD	1,1579	-0,2%	-0,1%	-5,2%
USDRUB	71,50	-0,1%	2,9%	-3,9%
EURRUB	82,80	-0,2%	2,7%	-9,5%
UST 10 лет, %	1,55	-0,7 б.п.	-5,9 б.п.	63,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,32	-3 б.п.	24 б.п.	240,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 0,7 б.п. до 1,55% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,53% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись ростом – S&P500 вырос на 0,37%, Dow Jones - на 0,39%, а NASDAQ прибавил 0,34%.

Вторник в мире прошел непримечательно. Значимой новой макростатистики не публиковалось, лишь в ЕС вчера была опубликована окончательная оценка производственного индекса деловой активности в октябре. Он оказался на 0,2 п. ниже, чем сообщалось ранее, и составил 58,3 п., что не вызвало особой реакции на рынке. Сегодня утром в Китае был опубликован октябрьский индекс деловой активности **Saixin PMI в сфере услуг. Как и производственный индекс, он превзошел рыночные ожидания** – в октябре показатель вырос на 0,4 п. до 53,8 п. против ожидавшегося снижения до 53,1 п. В то же время составляющие индексы показывают дальнейший рост как затрат, так и отпускных цен. Сегодня инвесторы будут также следить за публикацией индекса деловой активности ISM в сфере услуг США и неофициальных данных по изменению числа занятых в октябре от ADP. Реакция на макростатистику в преддверии заседания ФРС может быть незначительной, но в пятницу инвесторы могут сильнее отыгрывать уже официальные данные по рынку труда США в октябре.

Сегодня **состоится главное событие недели – в 21:00 мск будут опубликованы итоги заседания ФРС.** Очень маловероятно, что регулятор не станет анонсировать сроки сворачивания программы покупки активов. Вопрос заключается, скорее, в том, как скоро этот процесс начнется – в ноябре или в декабре. Более вероятным сценарием видится сокращение выкупа активов уже с ноября, что на фоне текущего позитива на рынке может вызвать определенную коррекцию. Впрочем, вряд ли на рынке возобладает устойчивый негатив лишь на фоне сегодняшнего решения ФРС. Инвесторы,

вероятно, сосредоточатся на ожиданиях по ставке ФРС, в связи с чем они будут ждать октябрьскую ценовую статистику на следующей неделе.

По итогам вторника фьючерсы на нефть марки Brent практически не изменились, закончив день около \$84,72/барр. Впрочем, сегодня они снижаются на 1,6% и торгуются около \$83,35/барр. Определенное давление на котировки оказывают недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Так, они показали рост нефтяных запасов на 3,59 млн барр. против ожидавшегося роста на 1,57 млн барр. Сегодня традиционно будет опубликована уже официальная статистика по запасам от Минэнерго США, которая, впрочем, может вызвать более слабую реакцию на рынке на фоне близости важных событий – сегодняшнего заседания ФРС и завтрашней встречи ОПЕК+. Инвесторы продолжают ожидать, что картель будет придерживаться текущих планов наращивания добычи даже несмотря на вчерашние призывы Джо Байдена. В связи с этим мы не ждем дальнейшего существенного снижения нефтяных котировок, впрочем, как и их роста.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован октябрьский индекс деловой активности Markit PMI в октябре. Показатель упал на 1,7 п. до 48,8 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение лишь до 49,7 п. **Давление на сферу услуг в России оказывала ухудшающаяся эпидемиологическая ситуация, в связи с чем число новых заказов снизилось впервые с начала года.** Показатель в сфере услуг также свидетельствует об усилившемся ценовом давлении – составляющая, которая отражает уровень затрат, выросла до максимумов с мая, а отпускные цены росли максимальными темпами за четыре месяца. На этом фоне сегодняшняя ценовая статистика может вновь преподнести неприятный сюрприз инвесторам.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB снизился на 0,1% до 71,50 руб./\$. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,16% и находится около 71,40 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Сегодняшние итоги заседания ФРС, вероятно, приведут к ослаблению спроса на валюты EM, что не пройдет без следа и для рубля. Кроме того, сегодня будут опубликованы данные по октябрьской инфляции и, что более важно, новые недельные данные по росту цен. Дальнейшее ускорение инфляции усилит давление на рынок ОФЗ, что негативно скажется на рубле. Впрочем, и ценовая статистика, и итоги заседания ФРС будут опубликованы лишь вечером, и отыгрывать все это российские инвесторы будут уже после праздников в понедельник. ■

Макроэкономический календарь

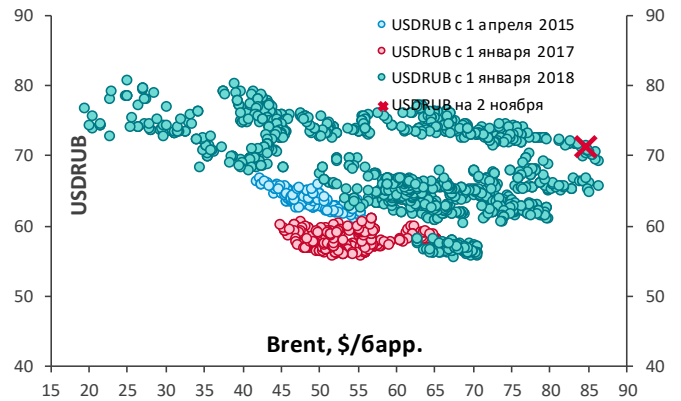
- 1 ноября 04:45 - индекс деловой активности Caixin PMI в октябре, Китай
- 1 ноября 09:00 - производственный индекс Markit PMI в октябре, Россия
- 1 ноября 17:00 - производственный индекс ISM PMI в октябре, США
- 3 ноября 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в октябре, Россия
- 3 ноября 13:00 - уровень 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

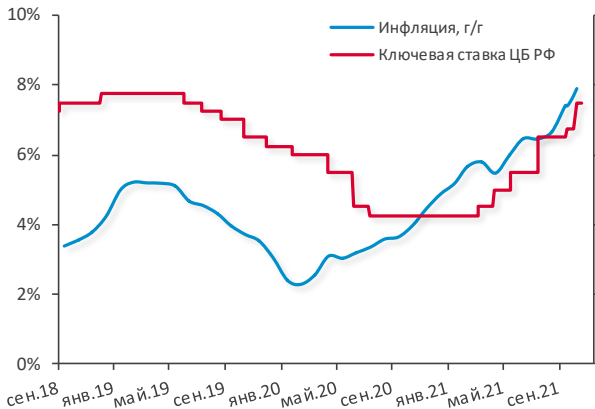
Макропоказатели	Ноябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,2-8,1%	6,6-7,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-73	69-73	69-73
Курс EURRUB*	80-85	80-85	80-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

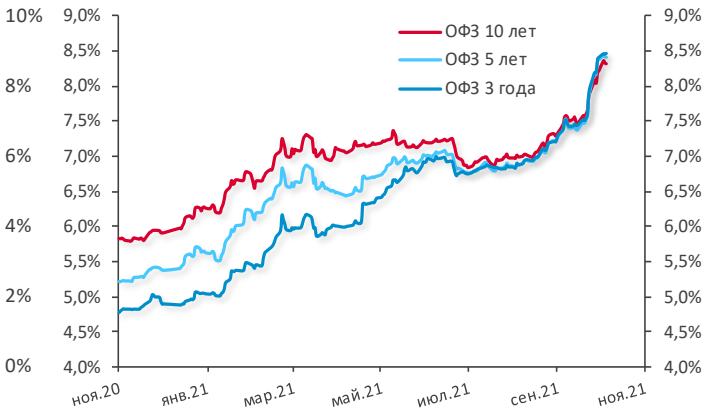
Курс рубля и нефть Brent



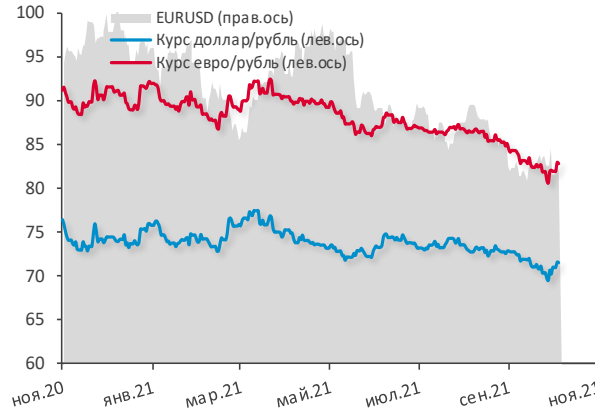
Инфляция и ключевая ставка



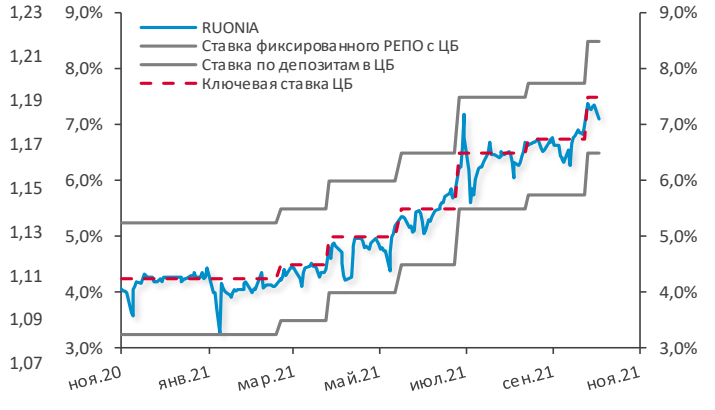
Доходности ОФЗ



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 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».