

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|----------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1854 | 0,0% | 1,5% | 33,7% |
| Индекс S&P500, п. | 4649 | 0,1% | -0,7% | 23,8% |
| Brent, \$/барр. | 82,9 | 0,3% | 2,9% | 60,0% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1862 | 0,7% | 3,9% | -1,9% |
| EURUSD | 1,1451 | -0,2% | -0,9% | -6,3% |
| USDRUB | 71,63 | 0,5% | -0,1% | -3,7% |
| EURRUB | 81,97 | 0,4% | -1,6% | -10,4% |
| UST 10 лет, % | 1,55 | 0 б.п. | 2,3 б.п. | 63,6 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 8,00 | -2 б.п. | -30 б.п. | 208,5 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера рынок облигаций в США был закрыт, и доходности десятилетних американских казначейских бумаг остались около 1,55% годовых. Сегодня они возобновили свой рост и находятся сейчас около 1,56% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – S&P500 вырос на 0,05%, Dow Jones упал на 0,44%, а NASDAQ прибавил 0,52%.

Четверг на мировом рынке прошел без значимых событий – в США был праздничный день, а важной для инвесторов макростатистики в других странах не публиковалось. Вероятно, пятница также пройдет относительно спокойно. **Стоит отметить лишь публикацию сентябрьских данных по промышленному производству в ЕС и ноябрьского индекса потребительских настроений в США от Мичиганского университета.** Последний должен показать, насколько выросли инфляционные ожидания в США после неожиданно высокой октябрьской инфляции. Рост инфляционных ожиданий повышает вероятность более устойчивой инфляции и может дополнительно усилить опасения скорого ужесточения денежно-кредитной политики в США. Тем не менее пока на рынке наблюдается постепенное ослабление негатива после публикации ценовой статистики в среду. Сегодняшние выступления представителей ФРС могут дополнительно снизить опасения скорого ужесточения ДКП у инвесторов.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,3% до \$82,87/барр. несмотря на продолжившееся укрепление доллара. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,75% и торгуются около \$82,25/барр. Опубликованный вчера месячный отчет ОПЕК не порадовал инвесторов. В нем прогнозы по росту спроса на нефть в 2022 году были оставлены без изменений, а на этот год были снижены. Отдельно стоит отметить, что более низкий спрос на нефть картель связывает с высокими ценами, что повышает вероятность наращивания добычи сверх текущего плана на декабрьской встрече

ОПЕК+. Впрочем, вчера представители Ирака сообщали о том, что ОПЕК+ все же не планирует пока таких действий. Сегодня поздно вечером инвесторы будут оценивать недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Дальнейший рост показателя умеренно поддержит негатив на нефтяном рынке. В целом сегодня фьючерсы Brent могут попробовать снизиться к \$82/барр. в том числе и на фоне растущего числа заражений в Европе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB снижался до 71 руб./\$ вопреки укреплявшемуся доллару и падающим ценам на нефть. Впрочем, под конец дня он подскочил к 71,63 руб./\$, показав рост за день на 0,5%. Причиной такой динамики стали сообщения о том, что США предупредило ЕС о возможных планах вторжения российских войск в Украину. Сегодня курс USDRUB растет на 0,04% и торгуется около 71,67 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Курс USDRUB сегодня еще может показать умеренное снижение по мере ослабления геополитических опасений, но вряд ли он сможет к концу дня опуститься ниже 71 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

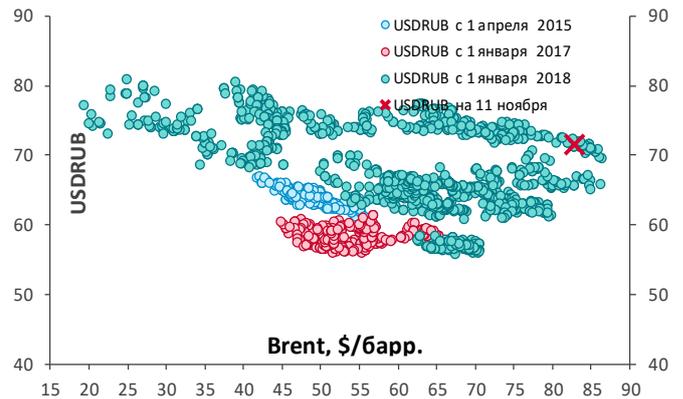
- 9 ноября 16:30 - индекс цен производителей в октябре, США
- 10 ноября 04:30 - инфляция в октябре, Китай
- 10 ноября 15:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 10 ноября 16:30 - инфляция в октябре, США
- 10 ноября 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 10 ноября 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 11 ноября 16:00 - торговый баланс в сентябре, Россия
- 12 ноября 13:00 - промышленное производство в сентябре, ЕС
- 12 ноября 18:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в ноябре, США
- 12 ноября 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

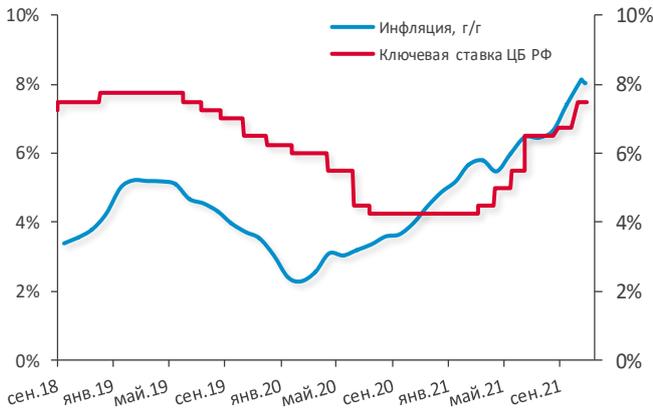
| Макропоказатели | Ноябрь 2021 | IV кв. 2021 | I кв. 2022 |
|-----------------------|-------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г | 7,4-8,3% | 7,2-8,1% | 6,6-7,6% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 7,50% | 7,5-8,5% | 7,75-8,75% |
| Курс USDRUB* | 69-73 | 69-73 | 69-73 |
| Курс EURRUB* | 79-84 | 80-85 | 80-85 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

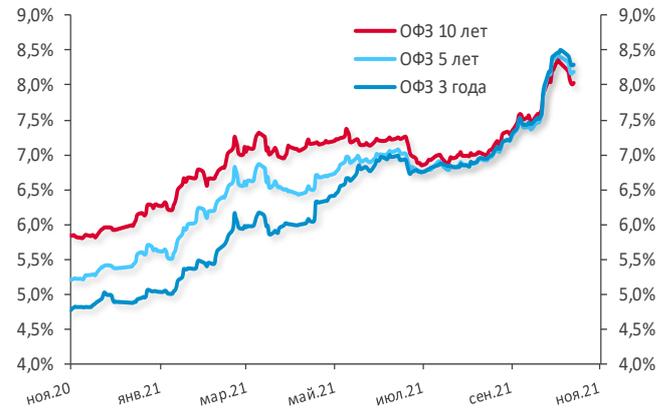
Курс рубля и нефть Brent



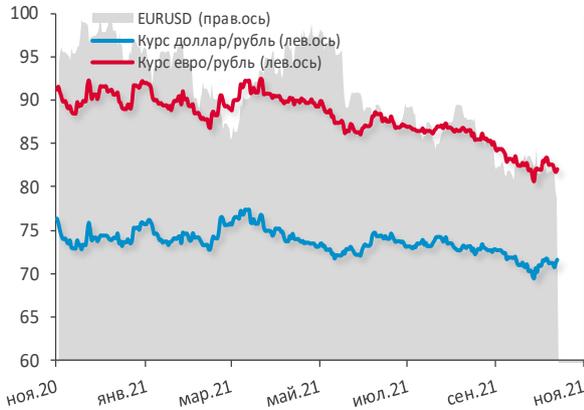
Инфляция и ключевая ставка



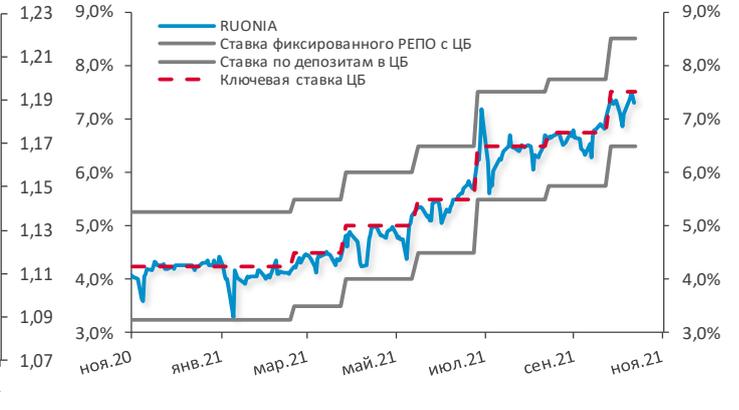
Доходности ОФЗ



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».