

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1768	-1,3%	-5,2%	27,4%
Индекс S&P500, п.	4701	0,4%	0,3%	25,2%
Brent, \$/барр.	82,4	0,5%	-2,8%	59,1%
Золото, \$/тр.ун.	1851	-0,7%	1,0%	-2,5%
EURUSD	1,1320	-0,4%	-2,4%	-7,3%
USDRUB	73,13	0,9%	3,4%	-1,7%
EURRUB	82,72	0,4%	1,0%	-9,6%
UST 10 лет, %	1,63	1,9 б.п.	19,8 б.п.	72 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,27	8 б.п.	17,5 б.п.	235 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Инфляция
- Заявления представителей мировых ЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности американских десятилетних казначейских бумаг выросли на 1,9 б.п. и закрылись на уровне 1,63% годовых. Сегодня доходности американских трежерис незначительно снижаются и торгуются на уровне 1,62%. Фондовые индексы США во вторник двигались однонаправленно – S&P500 прибавил 0,4%, DowJones – 0,15%, а NASDAQ – 0,75%.

Вчерашний день на американских площадках прошёл под знаком роста на позитивной макростатистике. Розничные продажи в США за прошедший месяц выросли на 1,7% (против прогноза +1,0%), рост обусловлен приближением рождественских праздников. Также были пересмотрены данные за сентябрь – рост объема розничных продаж составил 0,8%, а не 0,7% как было заявлено ранее. Объем промышленного производства в США в октябре увеличился на 1,6%.

Важным событием по американскому рынку на текущей неделе может стать возможное объявление американским Президентом Джо Байденом будущего Председателя ФРС США. Основными кандидатами являются действующий глава ФРС Джером Пауэлл, чьи полномочия истекают в феврале следующего года, а также член Совета управляющих ФРС Лейл Бернард, однако следует отметить, что взгляды обоих кандидатов на вопросы инфляции, процентных ставок, рынка труда и программы стимулирования экономики очень схожи.

Вчерашний день оказался богат на значимые для рынков сырья события. Согласно опубликованным данным, запасы нефти стран ОЭСР в сентябре упали на 51,5 млн. барр. до уровня в 2,76 млрд. барр. – самого низкого уровня с 2015-го года. Это не могло не сказаться на котировках нефти – сорт Brent по итогам дня прибавил 0,5% и закрылся на уровне 82,4 \$/барр. Главной же новостью дня стала приостановка сертификации газопровода «Северный поток – 2» со стороны Германии, формальной причиной которой заявлено переоформление организационной структуры проекта в соответствии

с немецким законодательством. В результате цена на газ в Европе выросла на 12% и впервые с 26-го октября пробила психологическую отметку в \$1000 за тыс. куб. м. - \$1046 в моменте.

Вышедшие сегодня данные по индексу потребительских цен в Еврозоне не удивили инвесторов – показатель составил 4,1% (г/г), что полностью соответствует прогнозу, тогда как опубликованные сегодня утром данные по Великобритании оказались неожиданными для инвесторов: инфляция в Соединенном Королевстве выросла сильнее ожиданий и составила 4,2% (против ожиданий инфляции на уровне 3,9%), что увеличивает вероятность повышения ставки Банком Англии на следующем заседании. Напомним, на прошлом заседании монетарные власти решили не повышать ключевую ставку, а также не сокращать действующую программу стимулирования экономики, что было неожиданностью для инвесторов.

Сегодня ожидается ряд важных статистических данных по США: будут опубликованы данные по числу выданных разрешений на строительство в США, а также данные по запасам сырой нефти. Из выступлений сегодня ожидаются речь главы ЕЦБ Кристин Лагард, а также заявления Президента ФРС Нью-Йорка Джона Уильямса по долговому рынку, члена Совета управляющих ФРС США Мишель Боуман по вопросам монетарной политики, Президента ФРС Лоретты Местер и члена Совета управляющих Кристофера Валлера о регулировании стейблкоинов, а также Президента ФРС Сан-Франциско Мэри Дэйли и Президента ФРС Чикаго Чарльза Эванса.

В РОССИИ

На российском рынке госдолга во вторник преобладали негативные настроения: доходности ОФЗ выросли как на дальнем конце кривой, так и на ближнем. Среднесрочные бумаги выросли в доходности на 9-12 базисных пунктов.

Сегодня ожидается публикация Росстатом справки о предварительной оценке динамики ВВП за 3 квартал, а также данных по индексу потребительских цен за период с 9 по 15 ноября.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль остается под сильным влиянием геополитических факторов. Вечером во вторник курс валютной пары USDRUB с расчетами на завтра доходил до отметки 73,5025 рублей за доллар, однако сегодня рубль укрепляется к доллару на 0,34% и торгуется ниже уровня 73 рублей. По нашим ожиданиям на ближайшей неделе пара USDRUB будет торговаться в диапазоне 72-73,5 рубля за американский доллар, хотя фундаментально российский рубль выглядит одной из наиболее привлекательных валют EM и имеет все шансы на укрепление в отсутствие геополитической премии в котировках. ■

Макроэкономический календарь

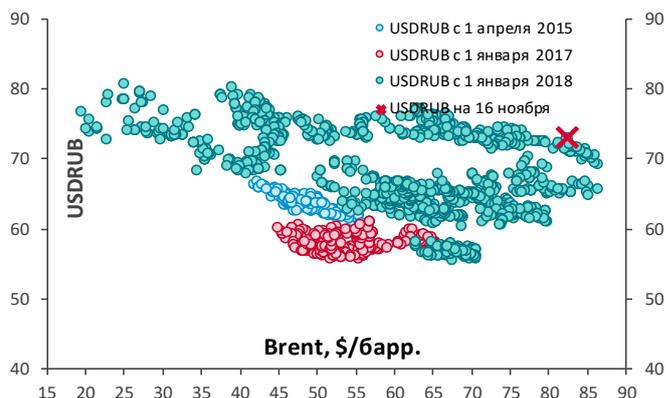
15 ноября 05:00	- промышленное производство в октябре, Китай
15 ноября 05:00	- розничные продажи в октябре, Китай
15 ноября 13:00	- торговый баланс в сентябре, ЕС
16 ноября 13:00	- ВВП в третьем квартале, ЕС
16 ноября 16:30	- розничные продажи в октябре, США
16 ноября 17:15	- промышленное производство в октябре, США
17 ноября 15:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
17 ноября 16:30	- строительство новых домов в октябре, США
17 ноября 19:00	- недельная инфляция, Россия
18 ноября 16:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
19 ноября 21:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

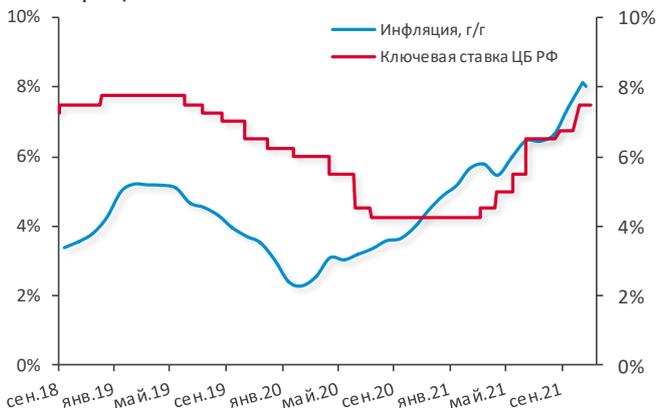
Макропоказатели	Ноябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,3-8,2%	6,6-7,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-74	69-73	69-73
Курс EURRUB*	78-84	80-85	80-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

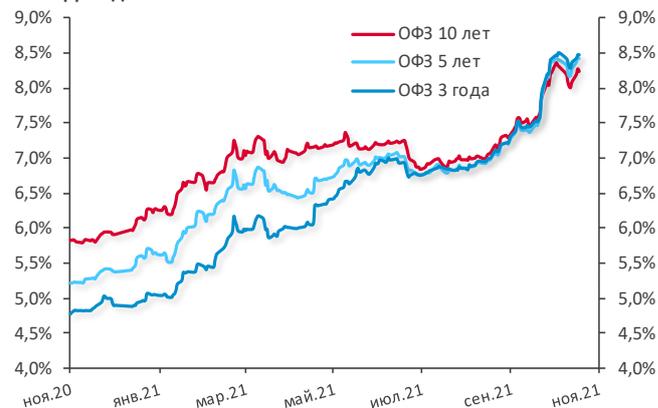
Курс рубля и нефть Brent



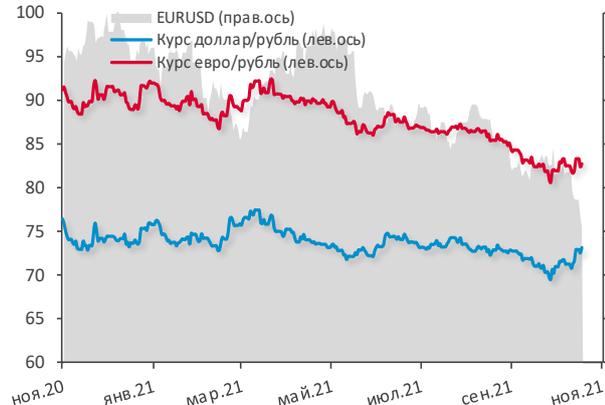
Инфляция и ключевая ставка



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

Дирекция операций на финансовых рынках

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 несёт 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».