

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1762	-2,3%	-5,0%	27,0%
Индекс S&P500, п.	4705	0,3%	1,2%	25,3%
Brent, \$/барр.	81,2	1,2%	-2,0%	56,8%
Золото, \$/тр.ун.	1859	-0,5%	-0,2%	-2,1%
EURUSD	1,1371	0,5%	-0,7%	-6,9%
USDRUB	73,05	0,8%	2,0%	-1,8%
EURRUB	82,86	1,2%	1,1%	-9,5%
UST 10 лет, %	1,59	-0,3 б.п.	3,6 б.п.	67,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,34	9,5 б.п.	33,5 б.п.	242 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей мировых ЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности американских десятилетних казначейских бумаг снизились на 0,3 б.п. и закрылись ниже 1,59% годовых. Сегодня доходности американских трежерис продолжают снижение и торгуются на уровне 1,587% годовых. Фондовые индексы США в четверг двигались разнонаправленно – S&P 500 прибавил 0,3%, промышленный индекс Dow Jones снизился на 0,17%, тогда как технологический индекс NASDAQ вырос на 1,07%.

Вышедшие вчера данные по числу первичных заявок на получение пособий по безработице и производственной активности в США оказались позитивными: так количество американцев, впервые подавших заявку на получение пособия по безработице, оказалось выше ожиданий (фактическое число заявок составило 268 тыс. против прогноза в 260 тыс.), однако число заявок все же оказалось ниже прошлого значения на 1 тыс., что является минимальным показателем со второго квартала 2020 года. Значение индекса производственной активности в США от ФРБ Филадельфии оказалось выше прогноза и составило 39,0 против ожиданий в 24,0, что также является позитивом для американского рынка.

В ходе вчерашнего выступления глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс прокомментировал ситуацию с рекордным уровнем инфляции в Соединенных Штатах: он признал, что инфляция оказалась более продолжительной и устойчивой, чем это ожидалось по его сценарию. В качестве основного фактора инфляции он обозначил проблемы в цепочках поставок, которые не удалось быстро разрешить.

На рынках энергоносителей по итогам вчерашнего дня сохранился «статус-кво». Из-за продолжающейся истории с обращением властей США к азиатским странам-потребителям нефти с призывом использования стратегических запасов для снижения цен, котировки Brent днём краткосрочно уходили ниже уровня в 80 \$/барр., но вечером, на фоне сообщений о том, что взаимодействие может не состояться,

котировки показали умеренный рост в +1,2% до 81,2 \$/барр. Сегодня котировки на нефть возобновили снижение на фоне роста неопределенности на сырьевых рынках в связи с введением новых локдаунов в ряде Европейских стран – цена фьючерса на нефть марки Brent с поставкой в январе 2022 года на лондонской бирже ICE находится на уровне 79,7 \$/барр.

Сегодня ожидаются очередное выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард, речи члена Совета управляющих ФРС Кристофера Уэллера и заместителя председателя ФРС Ричарда Клариды. Также сегодня ожидается публикация данных по числу активных буровых установок от Baker Hughes.

В РОССИИ

На рынке государственного долга вчерашний день прошел под знаком «минус». По итогам дня кривая доходности поднялась на всех участках: доходности краткосрочных бумаг выросли на 12-20 б.п., среднесрочные и длинные ОФЗ выросли на 10+ б.п. в доходности. Выступление главы ЦБ РФ Эльвиры Набиуллиной в Государственной Думе оказало сильное влияние на рынок, поскольку помимо выражения обеспокоенности нынешним уровнем продовольственной инфляции в стране, глава ЦБ не исключила более решительного ужесточения монетарной политики в стране в случае, если побороть инфляцию в ближайшее время не удастся.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Четверг прошёл под знаком ослабления рубля – российская валюта на протяжении дня стабильно дешевела по отношению к доллару и евро и, показав небольшую коррекцию вечером, закрылась на отметках USDRUB 73,05 и EURRUB 82,86. Сегодня рубль продолжает ослабевать к доллару и евро и в моменте курс валютной пары USDRUB достигал отметки 73,3250 рублей за доллар, что находится ниже максимума на этой неделе и в рамках диапазона 72-73,5, обозначенного нами ранее. Несмотря на фундаментальные предпосылки к укреплению, российский рубль в ближайшее время может продолжить снижение в связи с ростом неопределённости на рынках из-за новых локдаунов в Европе, а также неослабевающих геополитических факторов. ■

Макроэкономический календарь

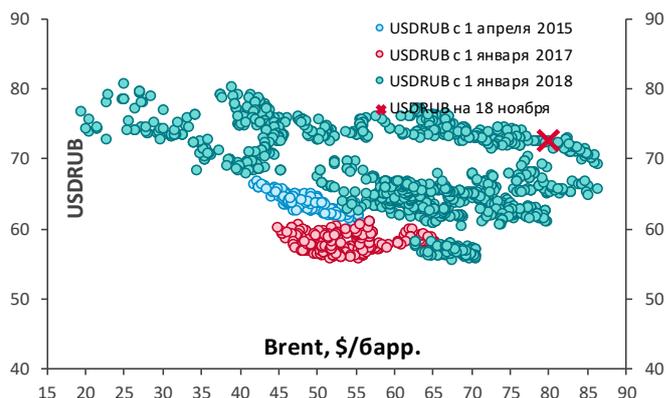
15 ноября 05:00	- промышленное производство в октябре, Китай
15 ноября 05:00	- розничные продажи в октябре, Китай
15 ноября 13:00	- торговый баланс в сентябре, ЕС
16 ноября 13:00	- ВВП в третьем квартале, ЕС
16 ноября 16:30	- розничные продажи в октябре, США
16 ноября 17:15	- промышленное производство 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

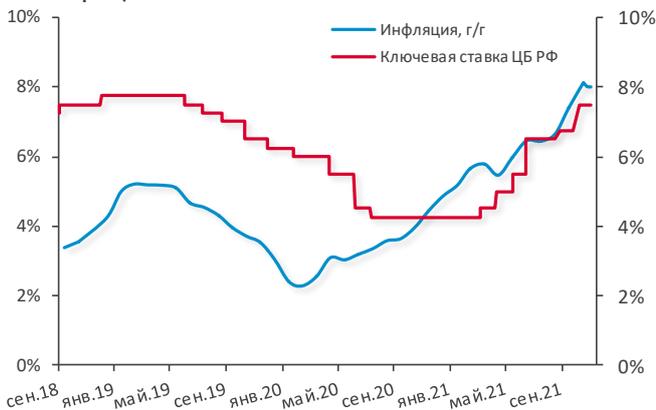
Макропоказатели	Ноябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,3-8,2%	6,6-7,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	69-74	69-73	69-73
Курс EURRUB*	78-84	79-84	79-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

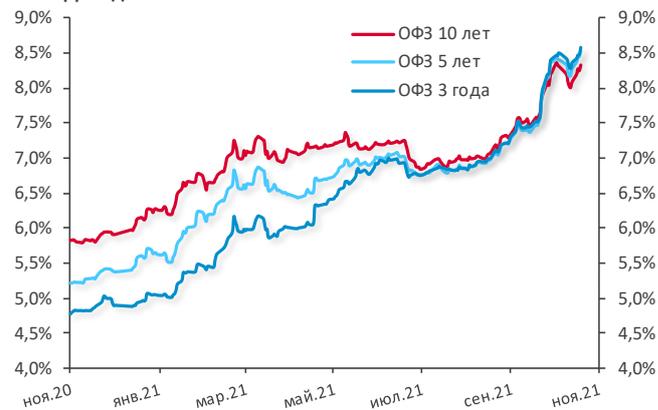
Курс рубля и нефть Brent



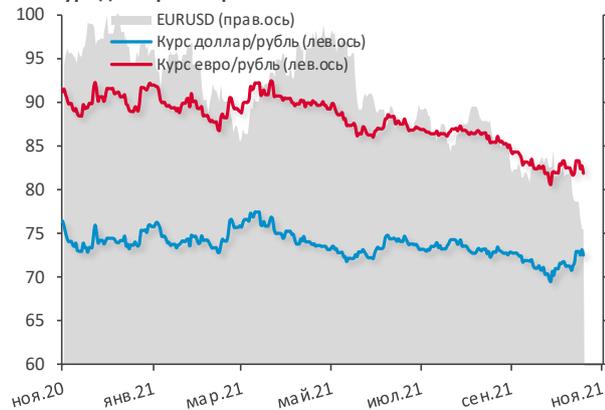
Инфляция и ключевая ставка



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».