

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1628	-5,5%	-9,1%	17,3%
Индекс S&P500, п.	4683	-0,3%	0,0%	24,7%
Brent, \$/барр.	79,7	1,0%	-2,9%	53,9%
Золото, \$/тр.ун.	1805	-2,2%	-3,1%	-4,9%
EURUSD	1,1237	-0,5%	-1,2%	-8,0%
USDRUB	74,82	1,9%	3,2%	0,5%
EURRUB	83,85	1,0%	1,8%	-8,4%
UST 10 лет, %	1,62	7,7 б.п.	0,9 б.п.	71 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,61	24 б.п.	42 б.п.	269 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Назначение главы ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли сразу на 7,7 б.п. до 1,62% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 1,61% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно, тяготее к снижению – S&P500 упал на 0,32%, Dow Jones прибавил 0,05%, а NASDAQ потерял сразу 1,26%.

Понедельник на мировом рынке прошел, скорее, в негативном ключе. Эпидемиологическая ситуация ухудшается не только в ЕС, но уже и в США, что оказывает давление на рыночные настроения. Впрочем, если в Европе сообщается о планах по ужесточению ограничений, то в США заявили о том, что не планируется вводить новые локдауны. Из важных событий стоит отметить вчерашние заявления Джо Байдена о **назначении Джерома Пауэлла главой ФРС на второй срок**. С одной стороны, сохранение текущего руководства регулятора успокоило инвесторов, опасавшихся усиления неопределенности в действиях ФРС. Однако, с другой стороны, теперь Дж. Пауэлл может начать придерживаться более жесткой позиции, не опасаясь за свое назначение на новый срок. Ряд представителей ФРС в последнее время усилил свои призывы к более раннему ужесточению денежно-кредитной политики, в первую очередь к ускорению темпов сворачивания программы покупки активов. На этом фоне рынок будет особенно следить за ближайшими заявлениями главы американского регулятора, опасаясь ужесточения его риторики.

Что же касается макростатистики, то вчерашний день прошел без публикации важных для рынка данных. Опубликованный вчера в ЕС ноябрьский индекс потребительского доверия упал до -6,8 п. против ожидавшегося снижения до -5,5 п. Такие данные в первую очередь отражают эффект от ухудшения эпидемиологической ситуации в Европе, и рынок не был особо удивлен статистикой из ЕС. Вчерашние данные из США, наоборот, вышли более позитивными. Так, октябрьские продажи жилья на вторичном рынке выросли на 0,8% м/м против ожидавшегося снижения показателя на 1,4% м/м.

Сегодня в центре внимания рынка будет публикация ноябрьских индексов деловой активности от Markit в США и ЕС. Особого внимания, на наш взгляд, будут заслуживать составляющие, которые отражают проблемы со стороны поставок. Если они продолжат ухудшаться, то ноябрьская инфляция может вновь неприятно удивить рынок. В таком сценарии повторно назначенный глава ФРС может, действительно, начать придерживаться более жесткой позиции, что негативно скажется на рисковом активах. Впрочем, ряд источников в последнее время сообщает о некотором улучшении ситуации со стороны поставок. Если мы увидим отражение этих процессов в сегодняшних данных, то опасения скорого ужесточения ДКП на рынке могут умеренно ослабиться.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1% до \$79,70/барр. Рост котировок поддерживался сообщениями о том, что ОПЕК+ может скорректировать вниз свои планы по наращиванию добычи на фоне продажи нефти из резервов ряда стран и эпидемиологической неопределенности. Впрочем, заседание ОПЕК+ должно пройти лишь на следующей неделе, и пока потенциал к дальнейшему росту фьючерсов Brent ограничен. Сегодня с утра они снижаются на 0,55% и торгуются около \$79,25/барр. Этой ночью в США будут опубликованы традиционные данные по нефтяным запасам за неделю от Американского института нефти (API). Тем не менее сегодня инвесторы будут следить, скорее, за ситуацией с продажей нефтяных резервов. Сообщается, что уже сегодня может быть официально объявлено о скоординированной продаже нефти США и рядом других стран. Во многом рынок уже учитывает такой сценарий, но фьючерсы Brent сегодня тем не менее могут показать умеренное снижение даже на фоне возможности более слабого наращивания добычи со стороны ОПЕК+.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Динамику российских активов в понедельник продолжила определять геополитическая повестка. Вчера Bloomberg опубликовал очередной материал по ситуации вокруг Украины – в нем сообщается, что США предоставили ЕС данные, которые показывают существенное наращивание войск РФ вблизи Украины. На фоне вчерашней публикации курс USDRUB в понедельник впервые с начала июля превышал 75 руб./\$, по итогам дня он вырос на 1,87% до 74,82 руб./\$. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,04% и находится около 74,79 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Пока сложно ожидать существенного укрепления рубля, более того, на усилении геополитической напряженности в ближайшее время курс USDRUB может вновь вырасти выше 75 руб./\$. Впрочем, фактор налогового периода продолжает оказывать рублю поддержку, что может ограничить движение курса USDRUB вверх. ■

Макроэкономический календарь

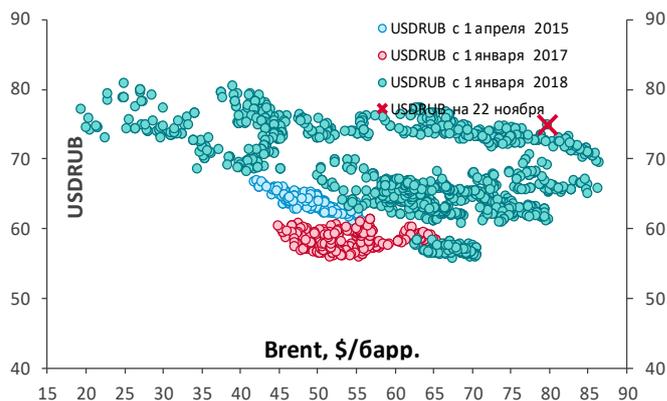
22 ноября 18:00	- индекс потребительской уверенности в ноябре, ЕС
23 ноября 12:00	- индекс деловой активности Markit PMI в ноябре, ЕС
23 ноября 17:45	- индекс деловой активности Markit PMI в ноябре, США
24 ноября 15:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
24 ноября 16:30	- заказы товаров длительного польз. в октябре, США
24 ноября 16:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
24 ноября 18:00	- ценовой индекс Core PCE в октябре, США
24 ноября 19:00	- недельная инфляция, Россия
24 ноября 19:00	- индекс цен производителей в октябре, Россия
24 ноября 19:00	- промышленное производство в октябре, Россия
24 ноября 22:00	- протокол заседания ФРС, США
26 ноября 21:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США
27 ноября 04:30	- промышленная прибыль в октябре, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

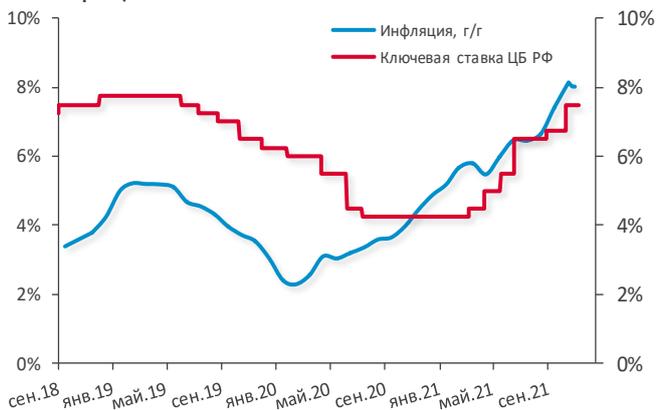
Макропоказатели	Ноябрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,3-8,2%	6,6-7,6%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,50%	7,5-8,5%	7,75-8,75%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	80-85	82-87	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

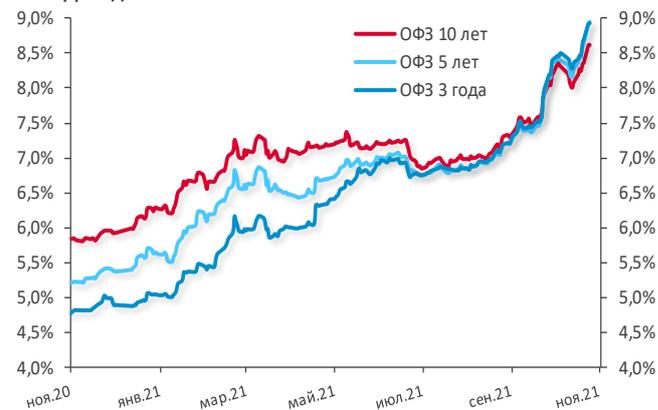
Курс рубля и нефть Brent



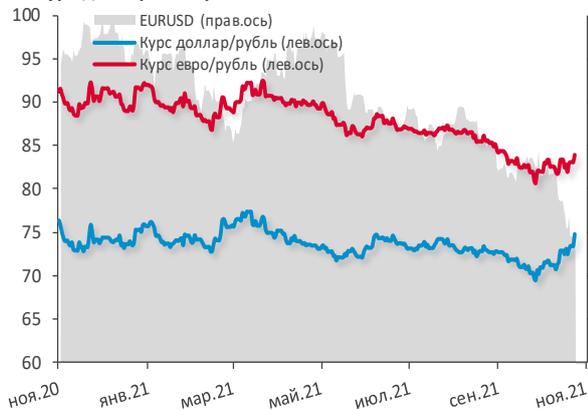
Инфляция и ключевая ставка



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 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».