

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1079	0,1%	-6,6%	-30,3%
Индекс S&P500, п.	3310	1,2%	-4,2%	2,5%
Brent, \$/барр.	37,7	-3,8%	-11,3%	-43,0%
Золото, \$/тр.ун.	1868	-0,5%	-1,9%	23,1%
EURUSD	1,1674	-0,6%	-1,2%	4,1%
USDRUB	78,88	-0,4%	3,0%	27,2%
EURRUB	92,00	-1,1%	1,6%	32,4%
UST 10 лет, %	0,82	5,2 б.п.	-3,3 б.п.	-109,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,11	1,5 б.п.	12,5 б.п.	-25 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Переговоры по мерам поддержки в США
- Восстановление ВВП США в 3 кв. 2020 г.
- Итоги заседания ЕЦБ
- Макростатистика в мире

В МИРЕ

Утром пятницы инвесторы на глобальных рынках настроены пессимистично. Поводы для негатива все те же – очередной сигнал о провале переговоров в США и риски, связанные с распространением коронавируса. Так, вечером четверга **переговорщик от Белого дома Стивен Мнучин жестко раскритиковал своего оппонента НэнсиPelоси за подход «все или ничего», который, по его словам, вредит трудолюбивым американцам.** Новые точки конфликта провоцируют инвесторов проявить осторожность на фоне отсутствия понимания сроков возможного согласования пакета поддержки даже после выборов. Ускоряет отток капитала из рискованных активов и ситуация с коронавирусом на западе – инвесторы реагируют на локдауны в Европе, между тем США продолжает дистанцироваться от подобных мер, однако ситуация становится опасной, опубликованная в четверг статистика обновила рекорд суточной заболеваемости в стране, число выявленных случаев превысило 89 тыс. Между тем в течение четверга внимание рынков локально переключилось на позитив макростатистики. Так, **ВВП США в 3 кв. 2020 г. превысило ожидания инвесторов, в годовом выражении рост составил 33,1% кв/кв, когда консенсус прогноз сформировался вблизи 31%.** Кроме того, росту способствовали данные о числе заявок на пособие по безработице, обновившие минимумы с начала пандемии, а также **риторика ЕЦБ по итогам заседания – регулятор прямо заявил о том, что в декабре рассмотрит возможность расширения программы поддержки экономики в период пандемии.** На этом фоне накануне индексы американского рынка S&P500 и Dow Jones подросли на 1,2% и 0,6%, однако уже утром негатив перевесил и фьючерсы теряют 1,8-1,9%. Азиатские площадки также в минусе – китайский SSE и японский NIKKEI в пятницу снизились на 1,5%, гонконгский Hang Seng вовсе теряет 2,4%.

Сегодня на поведение инвесторов помимо уже сложившейся повестки повлияют и макропубликации. Они будут не такими крупными как вчера и вряд ли смогут развернуть понижательную динамику рынков, однако в случае отклонения от прогнозов локально скажутся на котировках. Так, в США будут представлены данные о частном потреблении

и индексе PCE в сентябре, а также крупные опережающие индикаторы октября – PMI по данным ФРБ Чикаго и индекс потребительских ожиданий от Университета Мичигана. **Еврозона отчитается о динамике ВВП в 3 кв. 2020 г., а также об инфляции и уровне безработицы в сентябре.**

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль в течение недели ощутимо снизился на фоне оттока инвесторов из рискованных активов. Негатив на западе продолжает определять динамику российской валюты, падение усиливается ощутимым удешевлением нефти, за баррель Brent дают около \$37,7, и вероятность дальнейшего снижения цен остается высокой. Утром за доллар дают чуть меньше 79 руб., в ближайшие дни высокая волатильность сохранится, тем не менее, мы не ожидаем роста курса выше 80 руб./\$ без существенного ухудшения геополитической обстановки. ■

Макроэкономический календарь

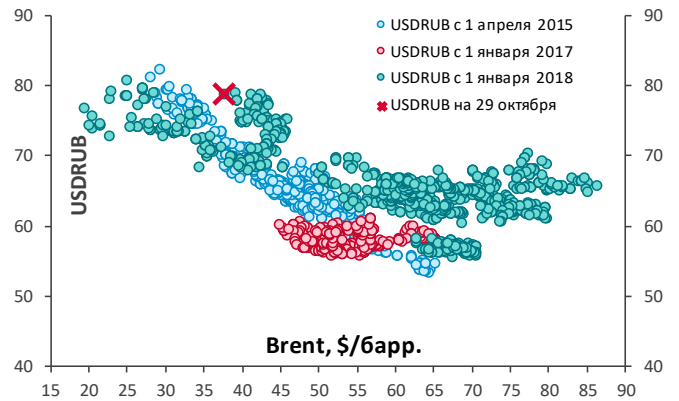
26 октября 12:00	– индекс делового климата в октябре от IFO, Германия
26 октября 17:00	– продажи нового жилья в сентябре, США
27 октября 15:30	– заказы тов. длительного пользования в сентябре, США
27 октября 17:00	– индекс доверия потребителей от СВ в октябре, США
28 октября 17:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
29 октября 11:55	– уровень безработицы в октябре, Германия
29 октября 13:00	– индекс экономических ожиданий в октябре, еврозона
29 октября 15:30	– ВВП в 3 кв. 2020 г. в первом чтении, США
29 октября 15:30	– базовая инфляция в 3 кв. 2020 г. в первом чтении, США
29 октября 15:30	– число заявок на пособие по безработице, США
29 октября 15:45	– решение о ставке ЕЦБ, еврозона
29 октября 16:00	– инфляция в октябре, Германия
30 октября 10:00	– ВВП в 3 кв. 2020 г., Германия
30 октября 10:00	– розничные продажи в сентябре, Германия
30 октября 13:00	– предварительная инфляция в октябре, еврозона
30 октября 13:00	– предварительный ВВП в 3 кв. 2020 г., еврозона
30 октября 13:00	– безработица в сентябре, еврозона
30 октября 15:30	– частное потребление в сентябре, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

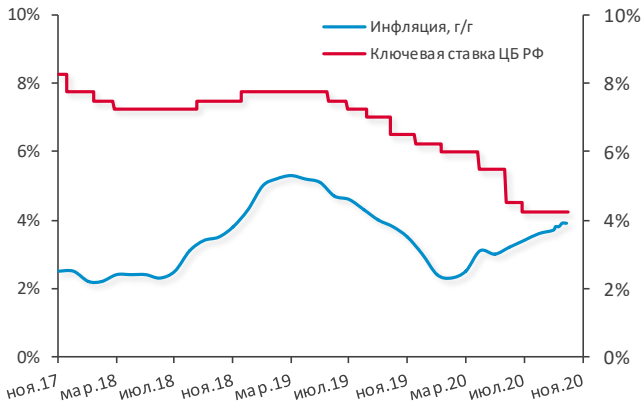
Макропоказатели	Октябрь 2020	IV кв. 2020	I кв. 2021
Инфляция, г/г	3,7-4%	3,7%-4%	3,7%-4,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	75-79	73-79	73-79
Курс EURRUB*	88-92	86-93	87-94

*ожидаемый торговый диапазон за период.

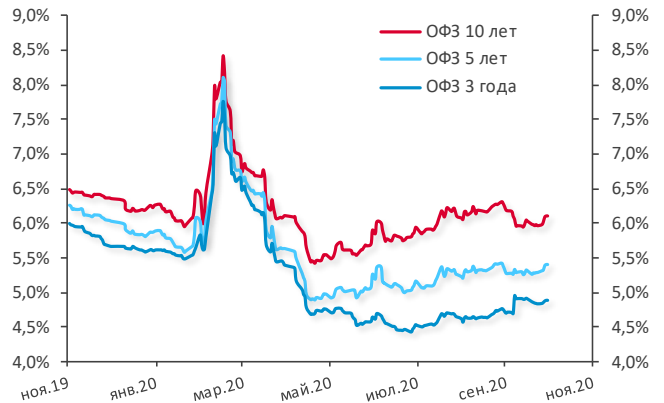
Курс рубля и нефть Brent



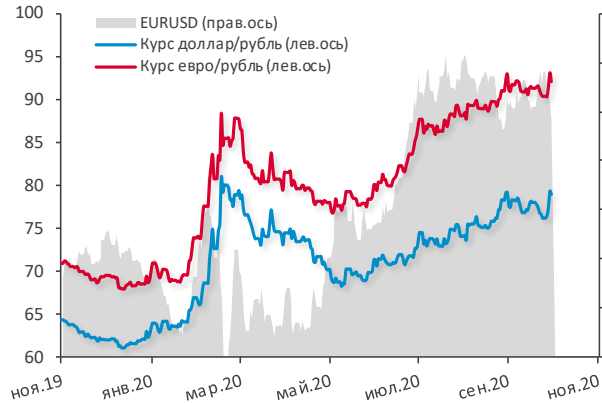
Инфляция и ключевая ставка



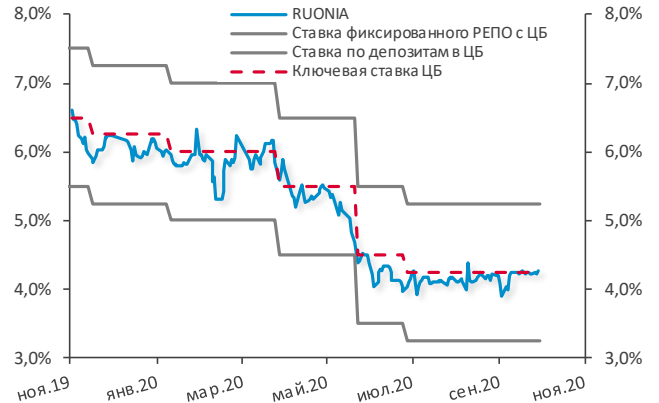
Доходности ОФЗ



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

Андрей Кадулин, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

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 приобрести, 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 сведений 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 необходима 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».