

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1154	-9,3%	-10,1%	-27,7%
Индекс S&P500, п.	3856	-1,1%	-2,0%	-19,1%
Brent, \$/барр.	90,6	-1,5%	-2,7%	16,5%
Золото, \$/тр.ун.	1663	-0,8%	-2,3%	-9,1%
EURUSD	0,9973	-0,5%	0,0%	-12,3%
USDRUB	60,60	0,7%	1,2%	-18,9%
EURRUB	60,60	0,7%	1,2%	-28,3%
UST 10 лет, %	3,57	8 б.п.	15 б.п.	206 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,05	61,7 б.п.	95,9 б.п.	163 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Инфляция в Канаде
- Индекс цен производителей в Германии
- Заседание ФРС
- Геополитика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг по итогам дня выросли на 8 б.п. до 3,57% годовых, вновь обновив максимум с 2011-го года. Сегодня они снижаются и находятся около 3,52% годовых. Фондовые индексы США вчера вернулись к снижению – по итогам дня S&P500 потерял 1,13%, Dow Jones снизился на 1,01%, а NASDAQ – на 0,95%.

Вторник в мире отметился публикацией ценовой статистики в ряде стран мира. Так, **в Канаде были опубликованы неожиданно позитивные августовские данные по инфляции**. Темпы роста цен в стране за месяц снизились на 0,6 п.п. до 7% г/г, в то время как консенсус-прогноз предполагал их снижение лишь до 7,3% г/г. Прежде всего замедление инфляции было связано со снижением цен на бензин, упавшими за месяц на 9,6% м/м. Тем не менее базовый показатель инфляции, который не учитывает цены на энергию и продовольствие, также замедлил свой рост в августе, что может способствовать более низким темпам роста ставки Банка Канады в будущем. Более негативным был опубликованный вчера **августовский индекс цен производителей в Германии**. Темпы роста показателя в месячном выражении выросли сразу на 2,6 п.п. до 7,9% м/м, не только превысив консенсус-прогноз в 1,6% м/м, но и обновив исторический максимум. В результате в годовом выражении рост индекса цен производителей ускорился с 37,2% г/г до 45,8% г/г. Таким образом, риски дальнейшего ускорения инфляции и ухудшения перспектив экономического роста в еврозоне остаются повышенными. Наконец, вчера были опубликованы августовские данные по строительству новых домов в США. Неожиданно показатель за месяц вырос сразу на 12,2% м/м, показав рекордный с весны прошлого года рост. Впрочем, на фоне растущих ставок по ипотеке и сохраняющейся высокой стоимости строительства рынок недвижимости США пока остается под давлением.

Для мирового рынка главным событием не только сегодняшнего дня, но и всей недели станет **заседание ФРС, итоги которого будут раскрыты в 21:00 мск. Ожидается, что регулятор вновь повысит ставку сразу на 75 б.п.**, и, если ФРС не удивит ростом ставки сразу на 100 б.п., более важной, скорее, будет риторика американского регулятора и обновленные прогнозы. Учитывая более слабое замедление инфляции и все еще сильный рынок труда, ФРС может особо подчеркнуть перспективы длительного поддержания ставок на высоких уровнях, а также указать на необходимость повышения текущих темпов сокращения баланса регулятора. На этом фоне давление на рискованные активы сегодня может дополнительно усилиться. Сегодня инвесторы также будут оценивать продолжающуюся публикацию статистики по рынку недвижимости в США, а в России, помимо традиционных недельных данных по инфляции, будет опубликован августовский индекс цен производителей. Впрочем, в текущей ситуации в центре внимания будут, скорее, геополитические новости.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали \$93/барр., но по итогам дня они снизились на 1,50% до \$90,62/барр. В очередной раз укрепившийся глобально доллар оказал давление на нефтяные котировки. Стоит отметить, что вчера вечером были опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Запасы нефти за неделю выросли на 1,03 млн барр., впрочем, ожидался их более сильный рост – на 2,32 млн барр. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent прибавляют 2,79% и торгуются около \$93,15/барр. Сегодня динамику нефтяным котировкам задаст публикация уже официальных недельных данных по запасам, но уровни закрытия определятся, скорее, итогами заседания ФРС. Если они приведут к значительному укреплению доллара, то фьючерсы Brent могут вновь закончить день ниже \$92/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB вновь на время опускался ниже 60 руб./\$, но к вечеру на фоне снижения нефтяных цен и последних геополитических новостей давление на рубль усилилось. В результате по итогам вторника курс USDRUB вырос на 0,73% до 60,60 руб./\$. При этом сегодня на фоне утренних новостей курс USDRUB в моменте превышал уже 62,50 руб./\$, но по состоянию на 10:35 мск он вернулся к 60,66 руб./\$, показывая рост лишь на 0,10%. Другие валюты EM с утра также преимущественно слабеют. В текущих условиях рубль может показывать повышенные уровни волатильности по мере развития ситуации. Тем не менее в целом фактор налогового периода может пока сдерживать курс USDRUB от роста выше 63,50 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

12 сентября 09:00	- ВВП в июле, Великобритания
20 сентября 02:30	- инфляция в августе, Япония
20 сентября 04:15	- заседание Банка Китая, Китай
20 сентября 09:00	- индекс цен производителей в августе, Германия
20 сентября 15:30	- инфляция в августе, Канада
20 сентября 15:30	- строительство новых домов в августе, США
21 сентября 17:00	- продажи домов на вторичном рынке в августе, США
21 сентября 19:00	- недельная инфляция, Россия
21 сентября 19:00	- индекс цен производителей в августе, Россия
21 сентября 21:00	- заседание ФРС, США
22 сентября 14:00	- заседание Банка Турции, Турция
22 сентября 14:00	- заседание Банка Англии, Великобритания
22 сентября 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
22 сентября 19:00	- промышленное производство в августе, Россия
23 сентября 11:00	- индекс S&P Global PMI в сентябре, ЕС
23 сентября 16:45	- индекс S&P Global PMI в сентябре, США
23 сентября 20:00	- недельное число буровых установок, США

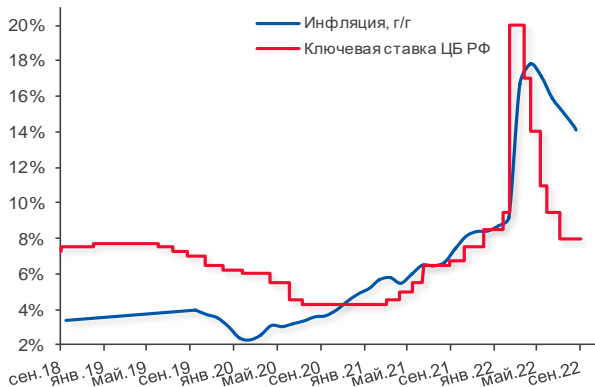
Индикативные ставки по депозитам Банка "Санкт-Петербург"

Срок	RUB
3 месяца	5,75%
6 месяцев	5,75%
9 месяцев	5,85%
12 месяцев	5,95%

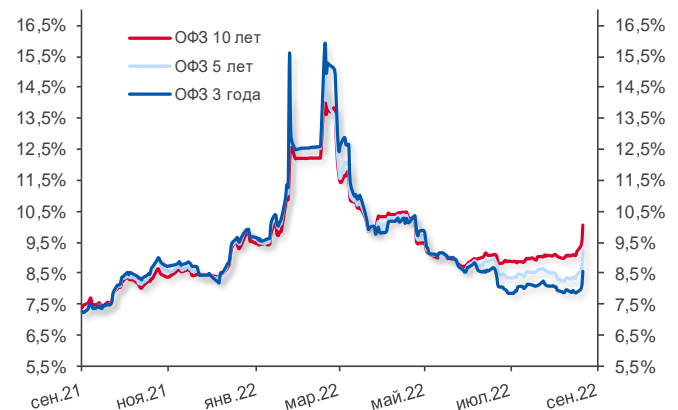
Прогноз основных макроэкономических показателей

Макропоказатели	Сентябрь 2022	III кв. 2022	IV кв. 2022
Инфляция, г/г	12-14,5%	12-14,5%	11-13,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7-9%	7-9%	7-9%
Курс USDRUB*	52-75	52-75	55-75
Курс EURRUB*	52-75	52-75	55-75

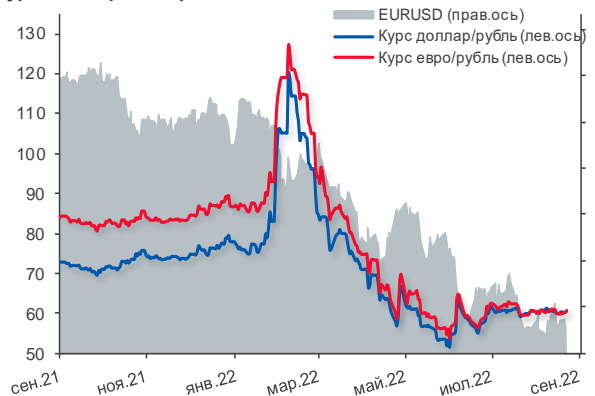
Инфляция и ключевая ставка



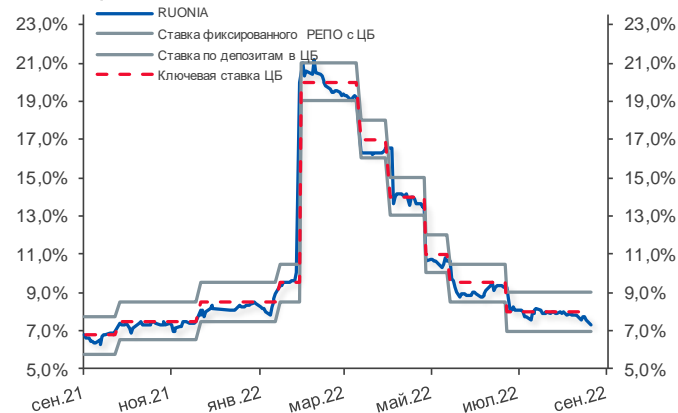
Доходности ОФЗ



Курс доллара и евро



Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Источник: Сbonds, 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

Управление исследований рынков

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 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 на то, 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»».