

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1072	-0,2%	-8,7%	-32,8%
Индекс S&P500, п.	3640	-2,1%	-3,1%	-23,6%
Brent, \$/барр.	88,5	-0,9%	-2,2%	13,8%
Золото, \$/тр.ун.	1660	0,1%	-0,6%	-9,2%
EURUSD	0,9814	0,9%	-0,2%	-13,7%
USDRUB	57,21	-0,6%	-2,8%	-23,4%
EURRUB	55,47	0,0%	-3,7%	-34,4%
UST 10 лет, %	3,76	4 б.п.	6 б.п.	225 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,62	11,8 б.п.	42,5 б.п.	219,9 б.п.

Источник: Cbonds, собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Инфляция в Германии
- Число обращений за пособиями по безработице в США
- Заявления представителей ЕЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг по итогам дня выросли на 4 б.п. до 3,76% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 3,72% годовых. Фондовые индексы США вчера вернулись к снижению – по итогам дня S&P500 потерял 2,11%, Dow Jones снизился на 1,54%, а NASDAQ – сразу на 2,84%.

В четверг инвесторы на мировом рынке обратили особое внимание на экономическую статистику. В первую очередь стоит отметить вчерашнюю **публикацию сентябрьских ценовых данных в Германии. Темпы роста цен в стране за месяц повысились сразу на 2,1 п.п. до 10% г/г, обновив исторический максимум.** Консенсус-прогноз при этом предполагал ускорение инфляции лишь до 9,4% г/г. В первую очередь такое резкое усиление ценового давления связано с окончанием летних субсидий, в результате чего темпы роста цен на энергию повысились с 35,6% г/г до 43,9% г/г. Тем не менее цены в Германии растут не только на энергию и продовольствие, а на широкий спектр товаров и услуг – это может вынудить ЕЦБ придерживаться более жестких действий. Напомним, что сентябрьская ценовая статистика по еврозоне в целом будет опубликована сегодня в 12:00 мск. Тем временем вчерашняя статистика из США была более позитивной. Так, снижение ВВП страны во втором квартале осталось на уровне в 0,6% кв/кв и по финальной оценке, а **недельное число обращений за пособиями по безработице опустилось до 193 тыс. – минимумов с конца апреля.** Тем не менее такие позитивные экономические данные по сути располагают к более жестким действиям ФРС, в связи с чем спрос на рискованные активы вчера вновь оказался под давлением. В четверг также продолжились заявления представителей регуляторов мира. В частности, **ряд членов ЕЦБ вчера призывал не только к очередному повышению ставки на 75 б.п., но и к скорому началу процесса сокращения баланса регулятора.** В результате на фоне таких заявлений укрепление евро вчера продолжилось, хоть и сегодня курс EURUSD умеренно снижается. Помимо публикации ценовой статистики по еврозоне, инвесторы сегодня обратят внимание на выход

августовских данных по уровню безработицы в ЕС и по ценовому индексу Core PCE в США, которым руководствуется ФРС при принятии решений. Сегодня в центре внимания также останутся заявления представителей регуляторов и новости о дальнейшем развитии геополитической ситуации.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали \$90/барр. Тем не менее по итогам дня они снизились на 0,93% до \$88,49/барр. Ослабление доллара и усиливающиеся риски более низкого предложения нефти поддерживали рост котировок, но сохраняющиеся опасения рецессии все же не позволили им закончить день ростом. Сегодня фьючерсы Brent снижаются лишь на 0,07% и торгуются около \$88,43/барр. Сегодня вечером будут опубликованы традиционные недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Тем не менее более значимыми для нефтяных цен могут быть сегодняшние санкционные новости. Если они существенно усилят опасения перебоев в поставках, то фьючерсы Brent могут закончить неделю выше \$88,50/барр. даже при продолжении роста числа буровых установок в США.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг рубль продолжил укрепляться, и по итогам дня курс USDRUB снизился на 0,57% до 57,21 руб./\$. Продажи валют недружественных стран в связи с опасениями санкций продолжают поддерживать снижение курса USDRUB даже на фоне завершившегося налогового периода. В связи с этим сегодня курс USDRUB снижается на 0,60% и находится около 56,86 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодняшний день будет насыщенным на геополитические новости – вероятно, опасения санкций сохранятся в преддверии выходных, в связи с чем курс USDRUB может остаться ниже 58 руб./\$ по итогам недели. ■

Макроэкономический календарь

26 сентября 11:00 - индекс делового климата IFO в сентябре, Германия
27 сентября 04:30 - промышленная прибыль в августе, Китай
27 сентября 15:30 - заказы товаров длительного пользования в августе, США
27 сентября 17:00 - продажи новых домов в августе, США
28 сентября 19:00 - недельная инфляция, Россия
28 сентября 19:00 - уровень безработицы в августе, Россия
28 сентября 19:00 - промышленное производство в августе, Россия
28 сентября 19:00 - розничные продажи в августе, Россия
29 сентября 15:00 - инфляция в сентябре, Германия
29 сентября 15:30 - вторая оценка ВВП во 2-м квартале, США
29 сентября 15:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
30 сентября 04:30 - индекс NBS PMI в сентябре, Китай
30 сентября 04:45 - производственный индекс Caixin PMI в сентябре, Китай
30 сентября 12:00 - инфляция в сентябре, ЕС
30 сентября 12:00 - уровень безработицы в августе, ЕС
30 сентября 15:30 - ценовой индекс Core PCE в августе, США
30 сентября 20:00 - недельное число буровых установок, США

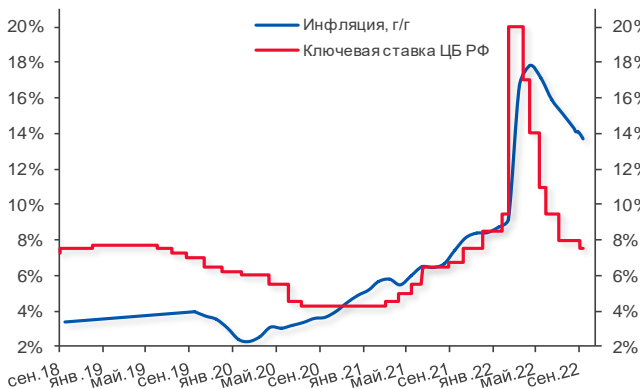
Индикативные ставки по депозитам Банка "Санкт-Петербург"

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

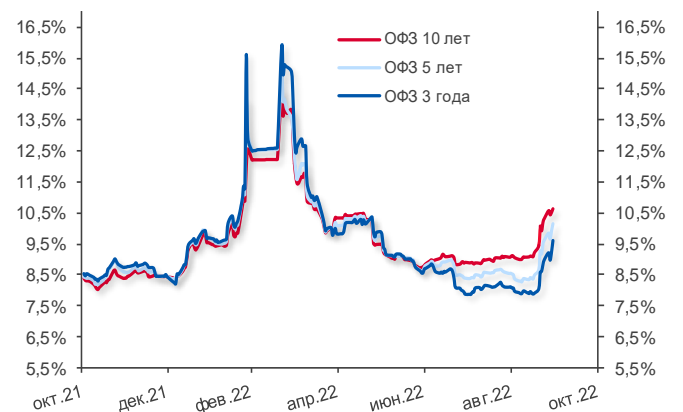
Прогноз основных макроэкономических показателей

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%	6,75-8,75%
Курс USDRUB*	52-75	52-75	55-75
Курс EURRUB*	52-75	52-75	55-75

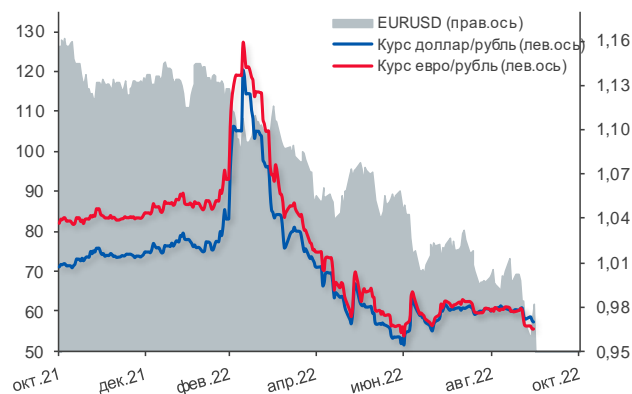
Инфляция и ключевая ставка



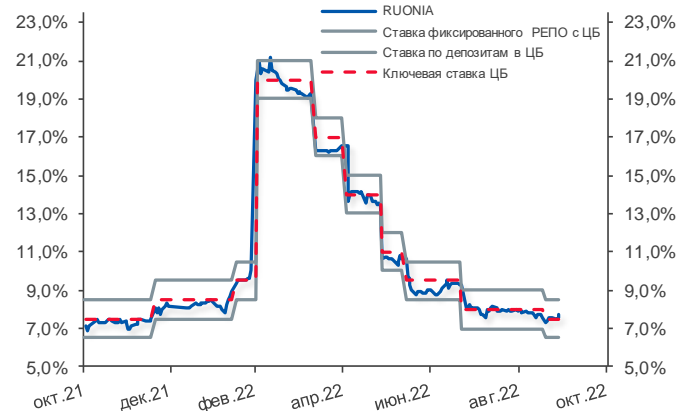
Доходности ОФЗ



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»».