

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1485	1,3%	4,1%	7,0%
Индекс S&P500, п.	3801	0,0%	2,0%	1,2%
Brent, \$/барр.	56,6	1,7%	5,6%	9,2%
Золото, \$/тр.ун.	1855	0,6%	-4,9%	-2,3%
EURUSD	1,2207	0,5%	-0,7%	-0,1%
USDRUB	73,54	-1,5%	-0,7%	-1,2%
EURRUB	89,79	-1,1%	-1,3%	-1,9%
UST 10 лет, %	1,13	-1,7 б.п.	17,4 б.п.	21,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,97	-1 б.п.	5,5 б.п.	5,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Комментарии представителей ФРС
- Политическая обстановка в США

В МИРЕ

Вчера позитив на рынках укрепился, большинство валют развивающихся стран укреплялись к доллару США, рынки акций подрастали. Одним из главных источников оптимизма для инвесторов остаются комментарии представителей ФРС. Так глава ФРБ Кливленда Л. Местер в тексте выступления для мероприятия Европейского центра экономики и финансов отметила сбалансированность ДКП и отсутствие необходимости ее изменения, если рост экономики окажется ниже ожиданий и, что важнее для рынка, если рост напротив окажется более выраженным, что снижает формирующиеся опасения ужесточения политики ФРС. А глава ФРБ Сент-Луиса Дж. Буллард, приверженец «мягкой» ДКП, заявил о низкой вероятности сокращения объема скупки активов в ближайшем будущем. Сегодня состоятся выступления ряда членов ФРС, которые, вероятно, укрепят мнение рынка в необоснованности опасений ужесточения ДКП, что поддержит рискованные активы.

Сегодня должно состояться голосование по импичменту Д. Трампа, так как вице-президент М. Пенс отказался применять 25-ю поправку к Конституции для отстранения действующего президента. Политическая напряженность может стать источником негатива для рынков, хот я пока не оказывает выраженного давления.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль вчера на волне общего позитива укреплялся с другими валютами развивающихся стран. В ближайшие пару месяцев поддержку национальной валюте будет оказывать сезонное увеличение притока валюты по текущему счету платежного баланса. Более того, уже на этой неделе начнется налоговый период, что увеличит спрос на рубли. Но негативным фактором для курса рубля остается переход Минфина от продажи валюты к ее покупке, при этом объем операций составит 106,3 млрд руб. за месяц, что превышает ожидания. Операции Минфина во многом нивелируют эффект от роста цен на нефть до \$56 за баррель марки Brent. Потенциал укрепления в ближайшее время ограничен. ■

Макроэкономический календарь

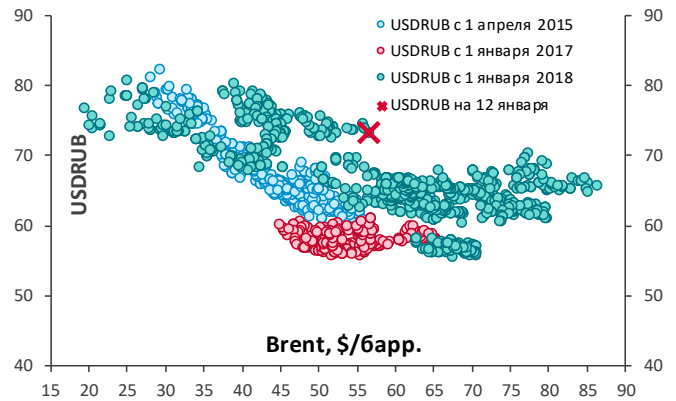
- 11 января 04:30 – инфляция в декабре, Китай
- 12-15 января – денежный агрегат M2 в декабре, Китай
- 12 января 19:00 – инфляция в декабре, Россия
- 13 января 16:30 – инфляция в декабре, США
- 13 января 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 13 января 13:00 – промышленное производство в ноябре, еврозона
- 14 января 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 14 января – торговый баланс в декабре, Китай
- 14 января – продажи легковых автомобилей в декабре, Россия
- 15 января 16:30 – производственный индекс Empire Manufacturing в январе
- 15 января 16:30 – розничные продажи в декабре, США
- 15 января 17:15 – промышленное производство в декабре, США
- 15 января 16:00 – торговый баланс в ноябре, Россия
- 15 января 13:00 – торговый баланс в ноябре, еврозона
- 18 января 05:00 – ВВП в четвертом квартале, Китай
- 18 января 05:00 – промпроизводство в декабре, Китай
- 18 января 05:00 – розничные продажи в декабре, Китай
- 18 января 05:00 – уровень безработицы в декабре, Китай
- 19 января – сальдо платежного баланса в четвертом квартале, Россия
- 19 января 12:00 – сальдо платежного баланса в ноябре, еврозона

Прогноз основных макроэкономических показателей

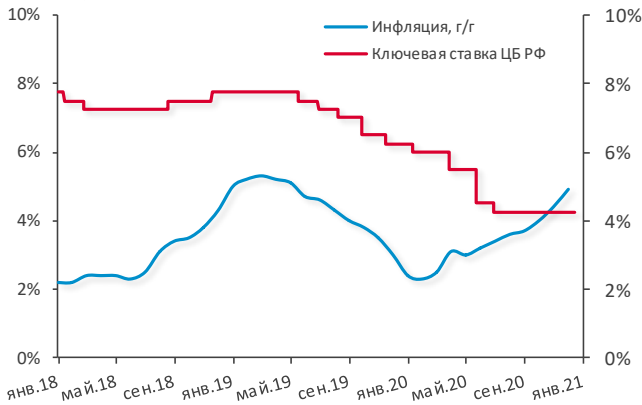
Макропоказатели	Январь 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	3,8-4%	4,4-5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	72-74
Курс EURRUB*	89-91	88-92	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

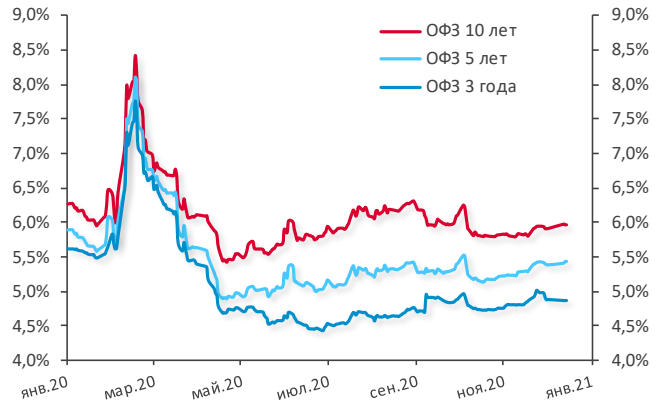
Курс рубля и нефть Brent



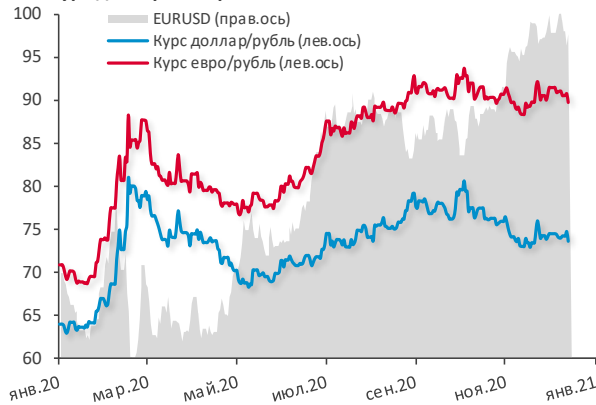
Инфляция и ключевая ставка



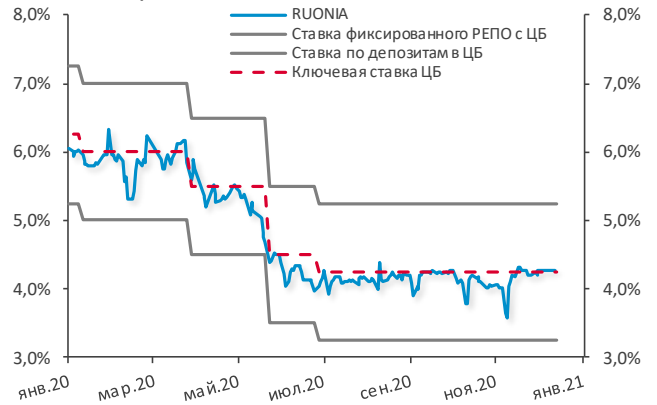
Доходности ОФЗ



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

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»».