

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1385	-0,6%	-5,4%	-0,2%
Индекс S&P500, п.	3787	1,0%	-1,7%	0,8%
Brent, \$/барр.	55,5	-0,5%	-1,0%	7,2%
Золото, \$/тр.ун.	1843	0,0%	-1,4%	-2,9%
EURUSD	1,2122	0,1%	-0,3%	-0,8%
USDRUB	75,96	0,1%	2,9%	2,1%
EURRUB	92,15	0,3%	2,6%	0,7%
UST 10 лет, %	1,04	2,9 б.п.	-6,1 б.п.	13,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,28	1 б.п.	12,5 б.п.	36,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Бюджет США
- Risk-off

В МИРЕ

Вчера американский рынок акций подрастал, индексы S&P500 и Dow Jones прибавили чуть меньше 1%. Рынок нашел повод для позитива в заявлениях Чака Шумера о том, что на следующей неделе в Сенате состоится обсуждение пакета бюджетных стимулов, даже не смотря на возможное сопротивление республиканцев, так как демократическое большинство задает повестку. Пресс-секретарь новой администрации Джен Псаки также подтвердила, что законопроект может быть принят и без поддержки республиканской партии, что подразумевает использование специального инструмента бюджетного «примирения», который позволит утвердить бюджет простым большинством голосов. Вопрос бюджетных стимулов, как и в конце прошлого года, становится принципиальным для рынков, проволочки в процессе согласования будут усугублять опасения замедления экономики и ослабления спроса.

Вчера были опубликованы предварительные данные по ВВП США. Американская экономика в четвертом квартале выросла на 4% после 33% в третьем квартале (аннуализированные темпы роста), что чуть ниже консенсус прогноза в 4,2%. Замедление связано в том числе и с распространением коронавируса и ограничительными мерами, так потребление снизилось на 2,5%. Таким образом, за 2020 год ВВП США мог сократиться на 3,5% - первое годовое снижение с кризиса 2008 года.

В пятницу утром нефть Brent дорожает на 0,7%. Цены поддерживают планы Саудовской Аравии сократить поставки нефти на 1 млн. барр./сутки в феврале и марте. При этом запасы нефти в США сократились на 9,9 млн. барр. Но рост нефтяных котировок в любом случае ограничен из-за опасений снижения спроса в среднесрочной перспективе из-за распространения коронавируса.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня доллар продолжает дорожать к валютам развитых стран, при этом часть валют EM восстанавливают позиции. Рубль тем не менее остается под давлением, торгуясь на уровне 76,15 руб./\$. Санкционные риски витают в воздухе, поэтому рубль торгуется хуже других валют развивающихся стран. Пока мы не видим предпосылок для длительной волны risk-off, а рубль вероятно укрепитя от текущих уровней в перспективе следующих двух месяцев, хотя в ближайшие дни негативные настроения сохранятся, курс может задержаться на отметке 76-76,5 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

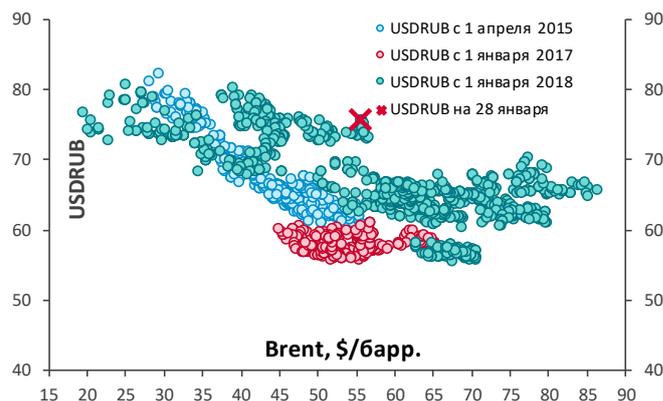
- 25 января 19:00 – промышленное производство в декабре, Россия
- 25-29 января – прямые иностранные инвестиции в декабре, Китай
- 27 января 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 27 января 16:30 – заказы на товары длит. пользования в декабре, США
- 27 января 22:00 – решение ФРС по денежно-кредитной политике, США
- 28 января 19:00 – уровень безработицы в декабре, Россия
- 28 января 19:00 – розничные продажи в декабре, Россия
- 28 января 16:00 – инфляция в январе, Германия
- 28 января 16:30 – ВВП в четвертом квартале, США
- 28 января 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 29 января 10:00 – ВВП в четвертом квартале, Германия
- 31 января 04:00 – индексы PMI в январе, Китай
- 1 февраля 09:00 – производственный индекс Markit PMI в январе, Россия
- 1 февраля 19:00 – годовой ВВП, Россия
- 1 февраля 04:45 – промышленный Caixin PMI в январе, Китай
- 1 февраля 13:00 – уровень безработицы в декабре, еврозона
- 1 февраля 18:00 – занятость от ISM в январе, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

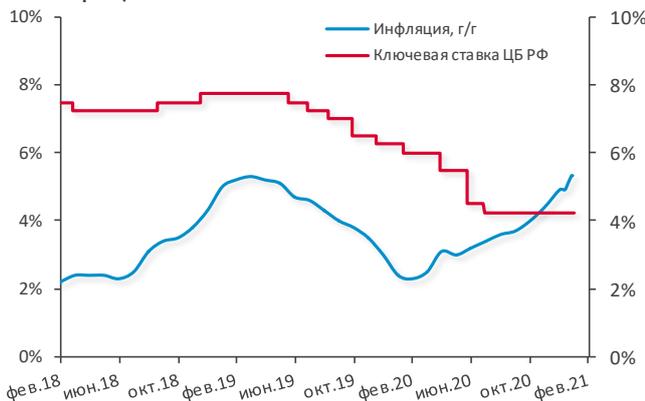
Макропоказатели	Январь 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	3,8-4%	4,4-5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4-4,25%	4-4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	73-75	72-75	72-74
Курс EURRUB*	89-91	88-92	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

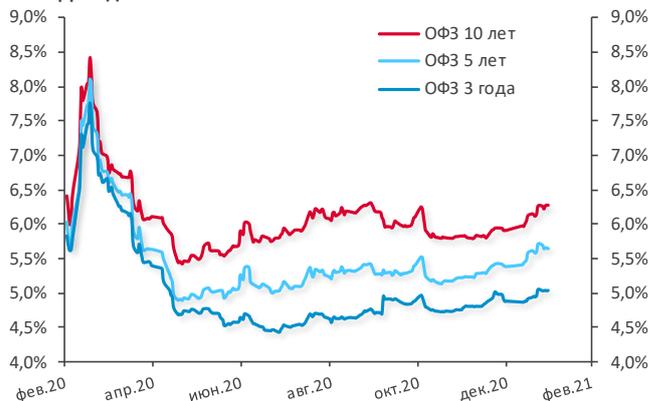
Курс рубля и нефть Brent



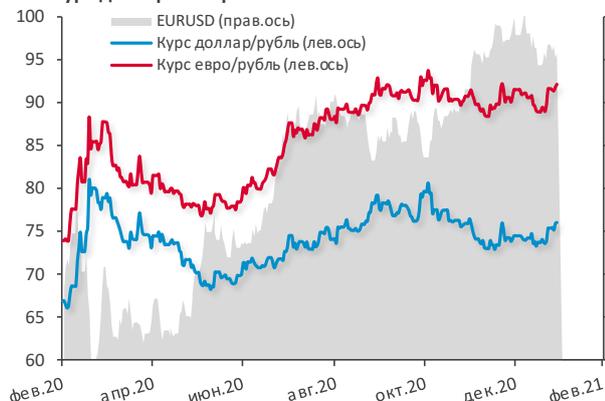
Инфляция и ключевая ставка



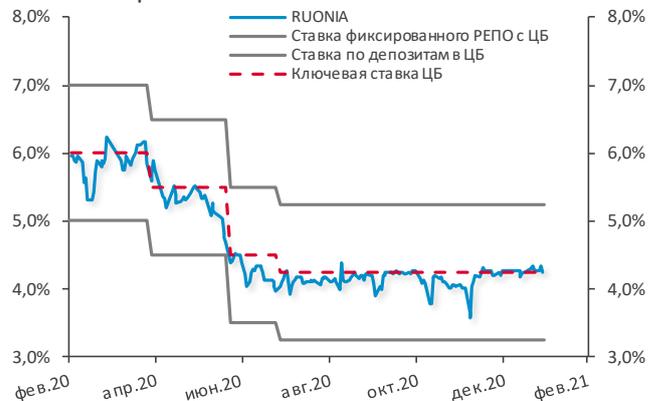
Доходности ОФЗ



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».