

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1399	2,6%	-1,7%	0,8%
Индекс S&P500, п.	3826	1,4%	-0,6%	1,9%
Brent, \$/барр.	57,5	2,0%	2,8%	10,9%
Золото, \$/тр.ун.	1838	-1,2%	-0,7%	-3,2%
EURUSD	1,2044	-0,1%	-1,0%	-1,4%
USDRUB	76,23	0,1%	1,5%	2,4%
EURRUB	91,73	-0,1%	0,4%	0,2%
UST 10 лет, %	1,10	1,7 б.п.	6,2 б.п.	18,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,28	2,5 б.п.	5,5 б.п.	36,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Мониторинговый комитет ОПЕК+
- Активность частных инвесторов

В МИРЕ

Сегодня утром рисковые активы продолжают торговаться в зеленой зоне. Вчера поддержку рынкам оказывал позитивный новостной фон вокруг программы бюджетной поддержки экономики.

Также спокойствия рынкам добавили сообщения о запланированной встрече, в которой примут участие главы ФРС, SEC, Федерального Резервного Банка Нью-Йорка и Комиссии по Торговле Фьючерсными Товарами и Дж. Йеллен и обсудят вопрос волатильности на рынке, связанной с противостоянием частных инвесторов и хедж фондов. При этом акции, которые сильнее всего выросли из-за согласованной активности частных инвесторов, вчера скорректировались на 30-60%. Несмотря на то, что пока не ожидается применения реальных регуляторных действий, возможность будущего ужесточения регулирования может поддержать спрос на риск.

Вчера цены на нефть обновили максимум с февраля прошлого года и продолжают расти сегодня – фьючерсы Brent с утра прибавляют 0,9%. Помимо общего позитива нефть поддерживают оптимистичные итоги встречи мониторингового комитета ОПЕК+. Добыча будет сохранена на пониженном уровне в ближайшие два месяца, а с апреля по июнь будет увеличиваться на 0,5 млн барр./сутки каждый месяц. При этом по оценкам ОПЕК дефицит на рынке нефти будет сохраняться в течение всего года, а коммерческие запасы стран участниц ОЭСР опустятся ниже среднего уровня за последние пять лет, что когда-то было основной целью сделки ОПЕК+ в ее первоначальной редакции.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль продолжает торговаться выше 76 руб./\$. Санкционные риски выходят на передний план, после реакции западных политиков на замену А. Навальному условного срока на реальный. Так сенатор республиканец Митт Ромни заявил, что на этой неделе будет представлен новый законопроект о санкциях. На этом фоне такие локальные позитивные

факторы, как снижение объема покупаемой Минфином валюты и сильная сезонность текущего счета, не оказывают достаточного влияния, чтобы рубль укрепился с текущих уровней, поэтому курс в краткосрочной перспективе останется вблизи 76 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

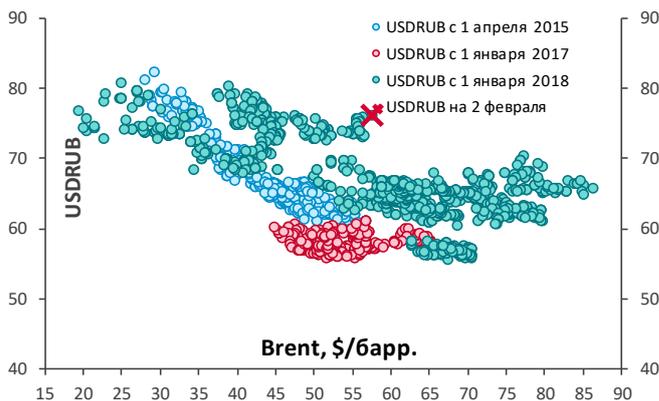
- 25 января 19:00 – промышленное производство в декабре, Россия
- 25-29 января – прямые иностранные инвестиции в декабре, Китай
- 27 января 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 27 января 16:30 – заказы на товары длит. пользования в декабре, США
- 27 января 22:00 – решение ФРС по денежно-кредитной политике, 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 Saichin 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

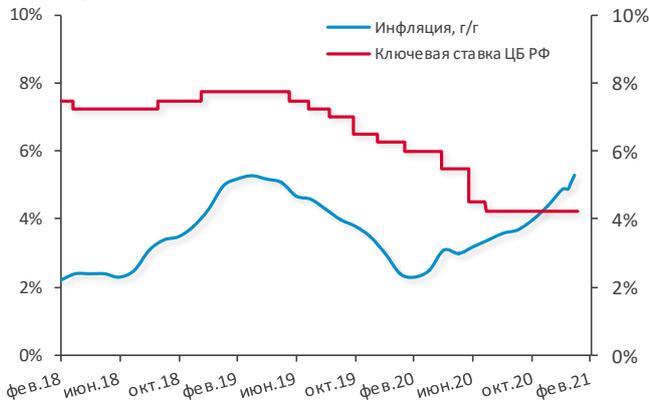
Макропоказатели	Февраль 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	74-76	72-75	72-74
Курс EURRUB*	89-91	88-92	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

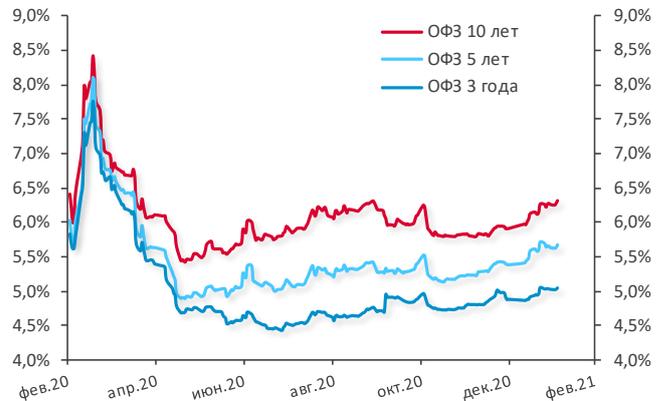
Курс рубля и нефть Brent



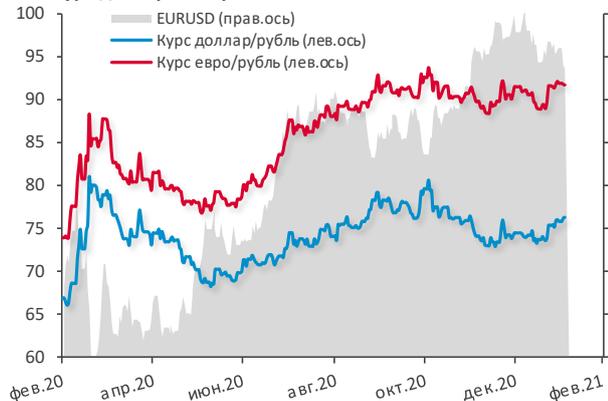
Инфляция и ключевая ставка



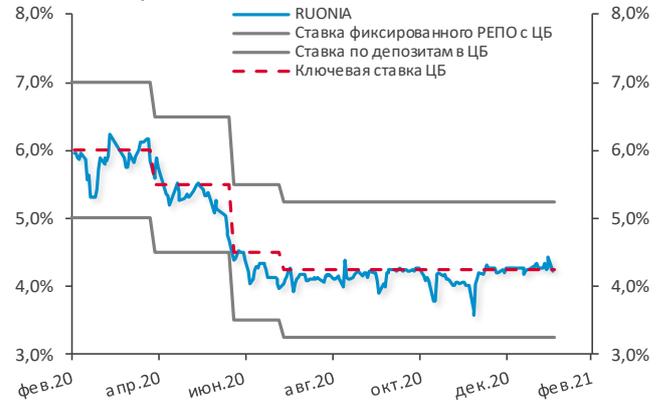
Доходности ОФЗ



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 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 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».