

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1403	1,1%	1,3%	1,1%
Индекс S&P500, п.	3872	1,1%	2,2%	3,1%
Brent, \$/барр.	58,8	0,7%	6,0%	13,6%
Золото, \$/тр.ун.	1794	-2,2%	-2,7%	-5,5%
EURUSD	1,1964	-0,6%	-1,3%	-2,1%
USDRUB	75,51	-0,6%	-0,6%	1,5%
EURRUB	90,33	-1,1%	-2,0%	-1,3%
UST 10 лет, %	1,14	0,2 б.п.	9,4 б.п.	22,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,29	-2,5 б.п.	0,5 б.п.	37 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Внешняя политика США
- Санкции

В МИРЕ

Рынки подошли к концу недели на позитивной ноте. Президент США Дж. Байден, выступая с новой концепцией внешней политики США, заявил о прекращении «изоляции» США в мировой политике, налаживании отношений, в том числе и торговых, с партнерами. При этом в ответ на враждебные действия России и Китая США не будут «идти на уступки» и будут стараться получить поддержку других стран в противодействии РФ и КНР. Тем не менее, президент подчеркнул, что сотрудничество по особо важным вопросам необходимо.

Ключевым событием сегодняшнего дня станет публикация отчета по рынку труда в США в январе, консенсус прогноз предполагает рост числа новых рабочих мест на 105 тыс. после снижения на 140 тыс. в декабре. Состояние рынка труда – ключевой индикатор для ФРС в условиях, когда регулятор уже дал понять, что готов к превышению инфляцией целевого уровня. Более того, глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари вчера заявил, что бюджетные стимулы также должны быть привязаны к состоянию рынка труда, так как власти могут недооценивать сроки восстановления экономики, при этом в случае быстрого возврата рынка труда к норме, программы автоматически бы завершились. Эти заявления также позитивны для рынка, так как увеличивают потенциальный срок, в течение которого бюджет будет оказывать поддержку экономике.

Нефть сегодня продолжает расти, фьючерсы на Brent прибавляют 1,4% и приближаются к отметке \$60/барр. Рынок на фоне общего позитива продолжают поддерживать сделки ОПЕК+ и дополнительное снижение добычи в ближайшие месяцы на 1,425 млн барр./сутки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль вчера показал лучший результат среди валют развивающихся стран, после публикации нового законопроекта о санкциях, направленных на отдельных чиновников. Таким образом, риски жестких секторальных санкций, способных оказать влияние на российскую экономику, снизились. Сегодня рубль продолжает укрепляться вместе с другими валютами ЕМ, показывая один из лучших результатов на фоне ослабления санкционных рисков и роста нефти. По мере снижения санкционной премии в среднесрочной перспективе курс может постепенно опуститься до 74 руб./\$, но в ближайшие дни укрепление рубля замедлится, курс, вероятно, задержится вблизи 74,8-75,1 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

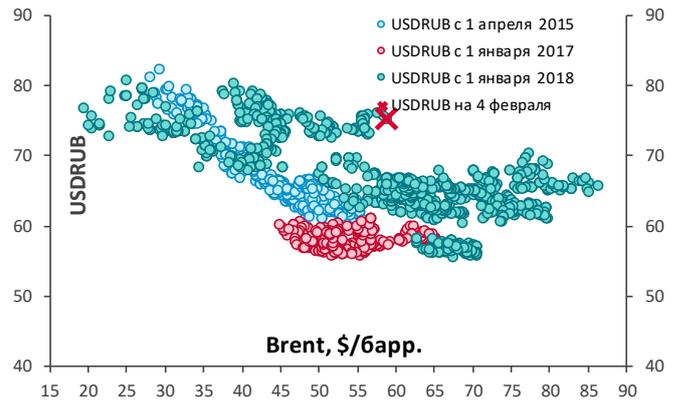
- 1 февраля 18:00 – производственный индекс ISM в январе, США
- 1 февраля 09:00 – производственный индекс Markit PMI в январе, Россия
- 1 февраля 19:00 – годовой ВВП, Россия
- 1 февраля 04:45 – производственный индекс Caixin PMI в январе, Китай
- 1 февраля 13:00 – уровень безработицы в декабре, еврозона
- 2 февраля 13:00 – ВВП в четвертом квартале, еврозона
- 3 февраля 16:15 – изменение числа занятых от ADP в январе, США
- 3 февраля 09:00 – индексы Markit PMI в январе, Россия
- 3 февраля 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 3 февраля 04:45 – индексы Caixin PMI в январе, Китай
- 3 февраля 13:00 – инфляция в январе, еврозона
- 4 февраля 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 4 февраля – продажи легковых автомобилей в январе, Россия
- 4 февраля 13:00 – розничные продажи в декабре, еврозона
- 5 февраля 16:30 – отчет о рынке труда в январе, США
- 5 февраля 16:30 – торговый баланс в декабре, США
- 5 февраля 19:00 – инфляция в январе, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

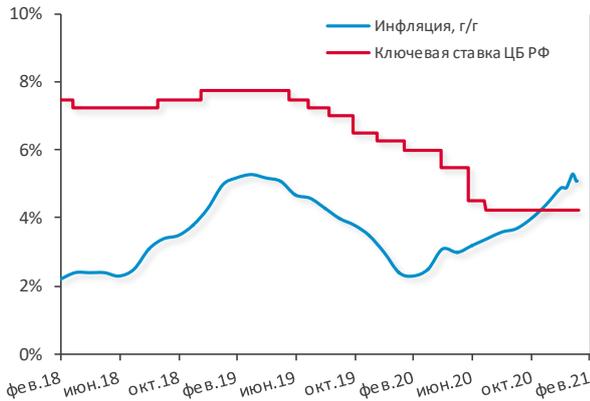
Макропоказатели	Февраль 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	74-76	72-75	72-74
Курс EURRUB*	89-91	88-92	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

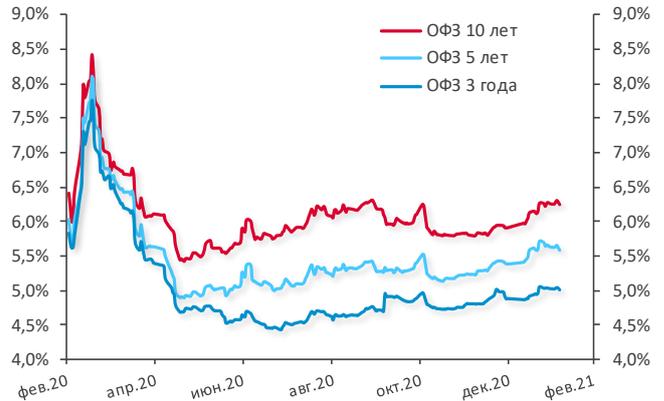
Курс рубля и нефть Brent



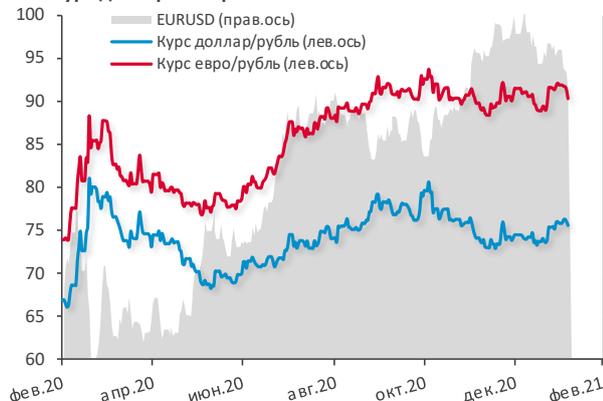
Инфляция и ключевая ставка



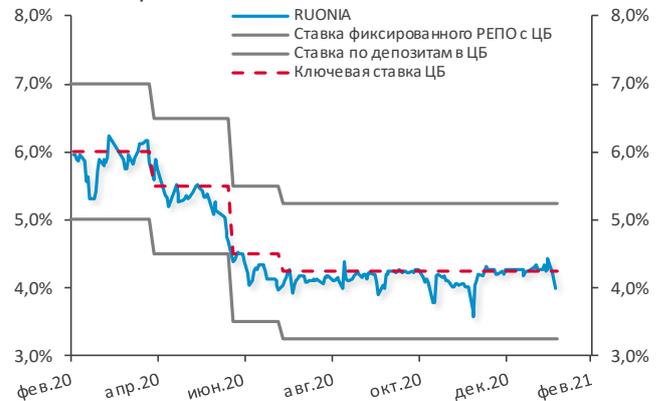
Доходности ОФЗ



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 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».