

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1458	-0,3%	4,2%	5,1%
Индекс S&P500, п.	3911	-0,1%	2,2%	4,1%
Brent, \$/барр.	61,1	0,9%	6,3%	17,9%
Золото, \$/тр.ун.	1838	0,4%	0,0%	-3,2%
EURUSD	1,2119	0,6%	0,6%	-0,8%
USDRUB	73,89	-0,6%	-3,1%	-0,7%
EURRUB	89,52	-0,1%	-2,4%	-2,2%
UST 10 лет, %	1,16	-1,4 б.п.	6,1 б.п.	24,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,27	6,5 б.п.	-1,5 б.п.	35 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Меры экономической поддержки в США
- Импичмент Д. Трампа
- Запасы нефти в США

В МИРЕ

На рынках сохраняется умеренный позитив, индекс S&P500 в понедельник обновил исторические максимумы и вчера торговался вблизи этих уровней. Позитив, в первую очередь, связан с прогрессом в согласовании стимулирующей программы. Вчера, **демократы представили подробный план законопроекта, который, за исключением незначительных изменений, соответствует предложенному ранее Джо Байденом.** Таким образом, программу экономической поддержки не стали уменьшать в надежде привлечь на свою сторону республиканцев, что увеличивает шанс одобрения законопроекта с помощью инструмента бюджетного «примирения». Более того, опасения ускорения инфляции, которое могут вызвать стимулы, уходят на второй план. Так, Министр Финансов США Джанет Йеллен заявила, что **в приоритете находится восстановление рынка труда, а не риски, связанные с инфляцией.** Кроме того, вчера глава Федерального резервного банка Ричмонда Томас Баркин заявил, что ожидает лишь краткосрочного всплеска в ценах, и долгосрочного инфляционного эффекта от новых стимулов не будет. При этом несмотря на позитивный новостной фон, активность торгов остается умеренной, фьючерсы на американские индексы акций незначительно подрастают сегодня утром. На ход торгов может повлиять выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла, в котором он осветит оценку состояния рынка труда на фоне публикации статистики за январь, и публикация статистики по инфляции в США в январе.

Вчера в Сенат подтвердил соответствие конституции импичмента бывшего президента США Дональда Трампа за подстрекательство к штурму Капитолия. Голосование по вопросу состоится в конце недели, фактически, **импичмент лишит Д. Трампа возможности баллотироваться в президенты в будущем.** Влияние этого события на рынки будет минимальным, важнее процесс согласования бюджетной программы, который может замедлиться на фоне столкновения интересов двух партий в вопросах импичмента бывшего президента.

Нефть также замедлила свой продолжительный рост и консолидировалась вблизи уровня \$61/барр., утром фьючерсы Brent теряют 0,1%. Оптимизм от снижения добычи со стороны ОПЕК+ уже учтён в ценах и в своем месячном отчете за январь Минэнерго США негативно оценивает перспективы долгосрочного роста цен на нефть. Министерство считает, что дефицит нефти на рынке будет присутствовать только в первом квартале года, и к концу года цена Brent составит \$52/барр.

В краткосрочном периоде на нефть влияют неожиданные данные прогноза запасов США от Американского института нефти (API), опубликованного сегодня ночью. Так, API сообщает о **снижении недельных запасов нефти на 3,5 млн барр.** и, что негативно для нефти, росте бензиновых запасов на 4,8 млн барр. В то же время, после публикации данных о росте буровой активности США от Baker Hughes, рынок ожидал, что API отчитается о росте недельных запасов нефти (опрос Reuters прогнозировал увеличение запасов на 0,985 млн барр.), поэтому снижения коммерческих запасов были позитивно восприняты рынком. Сегодня вечером будут опубликованы официальные данные от Минэнерго США, если они подтвердят оценку от API, это поддержит нефтяные котировки.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль вслед за другими валютами EM сегодня замедлил свой рост, курс USDRUB с утра снижается на 0,14%, продолжая торговаться вблизи 73,7 руб./\$. Помимо глобального risk-on, рубль поддерживает рост цен на нефть на фоне снижения покупок Минфина. Ослабление доллара на глобальном рынке позволили рублю существенно укрепиться, потенциал его дальнейшего укрепления в среднесрочной перспективе сохраняется, хоть и снизился. При этом в краткосрочной перспективе мы ожидаем стабилизации доллара и курса валют EM. ■

Макроэкономический календарь

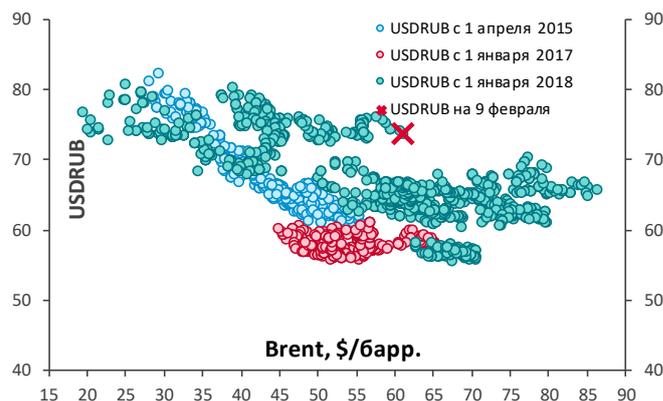
- 8-18 февраля – прямые иностранные инвестиции в январе, Китай
- 9-15 февраля – денежный агрегат M2 в январе, Китай
- 10 февраля 04:30 – инфляция в январе, Китай
- 10 февраля 16:30 – инфляция в январе, США
- 11 февраля 16:30 – первичные заявки на пособие по безработице, США
- 15 февраля 13:00 – промышленное производство в декабре, еврозона
- 15 февраля 13:00 – торговый баланс в декабре, еврозона
- 10 февраля 19:00 – недельная инфляция, Россия
- 10-12 февраля – баланс бюджета в январе, Россия
- 11 февраля 16:00 – торговый баланс в декабре, Россия
- 12 февраля 13:30 – заседание Банка России, Россия
- 15 февраля 19:00 – промышленное производство в январе, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

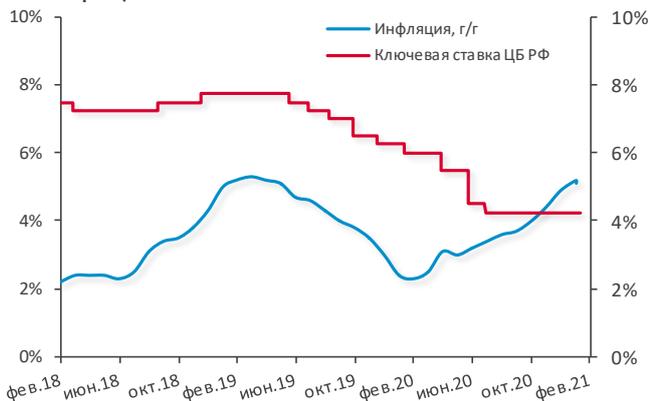
Макропоказатели	Февраль 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	74-76	72-75	72-74
Курс EURRUB*	90-92	88-92	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

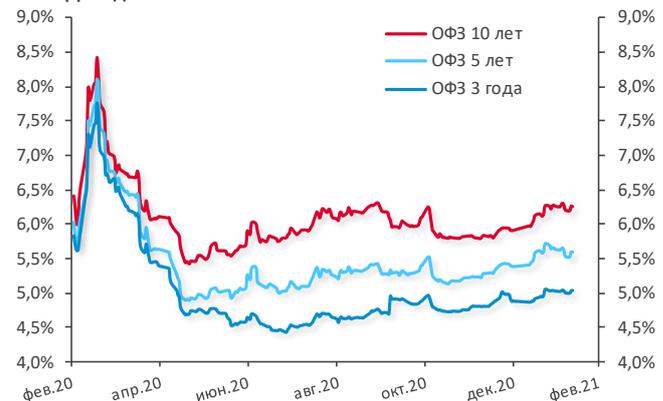
Курс рубля и нефть Brent



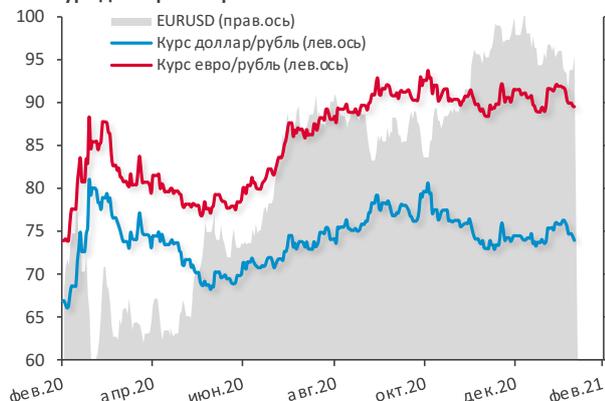
Инфляция и ключевая ставка



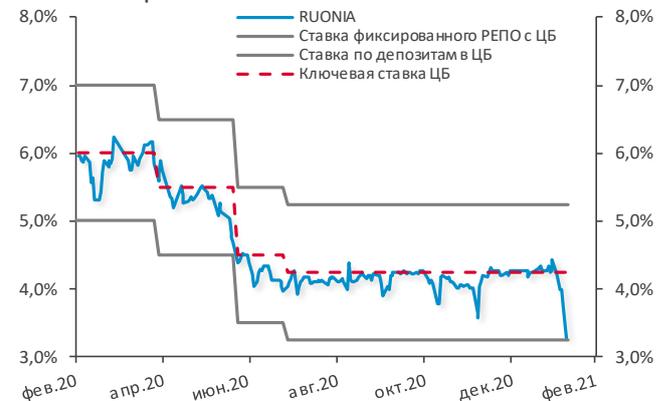
Доходности ОФЗ



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

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 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 сведениях 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».