

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1495	-0,1%	2,5%	7,7%
Индекс S&P500, п.	3933	-0,1%	0,5%	4,7%
Brent, \$/барр.	63,4	0,1%	3,7%	22,3%
Золото, \$/тр.ун.	1794	-1,3%	-2,4%	-5,5%
EURUSD	1,2106	-0,2%	-0,1%	-0,9%
USDRUB	73,64	0,4%	-0,3%	-1,0%
EURRUB	89,28	0,3%	-0,3%	-2,5%
UST 10 лет, %	1,31	10,6 б.п.	15,7 б.п.	40,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,66	9 б.п.	39 б.п.	74 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Рост доходностей UST
- Выступление Байдена
- Комментарии представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера, когда американские инвесторы вернулись с длинных выходных, доходности американских казначейских облигаций прибавили 7-8 б.п. На этом фоне S&P500 немного снизился, а доллар США фронтально укрепился к большинству валют. Тем не менее, настрой рынков остается умеренно позитивным в ожидании новостей о процессе принятия мер экономического стимулирования.

Вчера президент США Джо Байден выступил в специальном шоу на CNN. Наиболее значимыми для рынка были заявления относительно планируемых мер поддержки. Так, президент подчеркнул **необходимость принятия законопроекта именно в предлагаемом масштабе в \$1,9 трлн.** Многие республиканцы, такие как Рон Джонсон и Сюзан Коллинс, продолжают поддерживать выделение меньших сумм, и заявления Байдена вновь показывают высокую вероятность принятия законопроекта с использованием специального инструмента бюджетного «примирения» без поддержки республиканской партии. Глава США также высказался относительно вопроса вакцинации населения, если ранее он заявлял о возможности вакцинировать 300 млн американцев к концу июля, то на недавнем выступлении уже обещал, что каждый житель Америки сможет получить вакцину к этому сроку. Любые высказывания относительно темпов борьбы с пандемией поддерживают настроения рынка, живущих ожиданием восстановления экономики.

Тем временем, представители ФРС в ответ на рост ставок продолжают убеждать инвесторов в необходимости сохранения стимулирующей монетарной политики в течение длительного времени. Так, президент ФРБ Сан-Франциско М. Дэли заявила, что **угроза ускорения инфляции преувеличена**, а ценовое давление скорее снизится, чем вырастет. При этом опасения ускорения инфляции могут «стоять экономике миллионов рабочих мест». А член совета управляющих ФРС М. Бауман отметила высокую неопределенность, связанную с распространением вируса и новыми штаммами. По её

мнению, даже при значительном восстановлении экономики во втором полугодии, экономика будет все еще далека от того, чтобы «работать на полную мощь».

Глава Минфина США Джанет Йеллен провела виртуальные встречи с европейскими коллегами. Так, в разговоре с президентом ЕЦБ Кристин Лагард Йеллен подчеркнула необходимость сотрудничества двух экономик, выделив процесс восстановления мирового рынка труда и сотрудничество в ключевых финансовых вопросах. Министр финансов США также отметила общие цели, заключающиеся в поддержке мировой финансовой и экономической стабильности, борьбе с изменением климата и пандемией. На дальнейшей встрече с вице-президентом по экономике Еврокомиссии Йеллен **заявила о планах более тесного сотрудничества США и ЕС в ближайшие годы**, а также предложила продолжить переговоры о международном налогообложении. Подобные встречи – первые шаги в процессе нормализации отношений США с партнерами, анонсированного Джо Байденом, что позитивно для глобальной экономики.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня ЕМ валюты слабеют, за доллар дают 73,7 руб. Внешний геополитический фон для рубля нейтрален – заявления о необходимости новых санкций стихли, более того, госсекретарь США отметил желание более тесно работать с Россией в ключевых вопросах, несмотря на существующие разногласия. Поэтому российская валюта движется в рамках общего тренда восстановления позиций доллара на глобальном рынке. Стабилизация курса вблизи диапазона 73,5-74 руб./\$ в ближайшие дни выглядит обоснованной. ■

Макроэкономический календарь

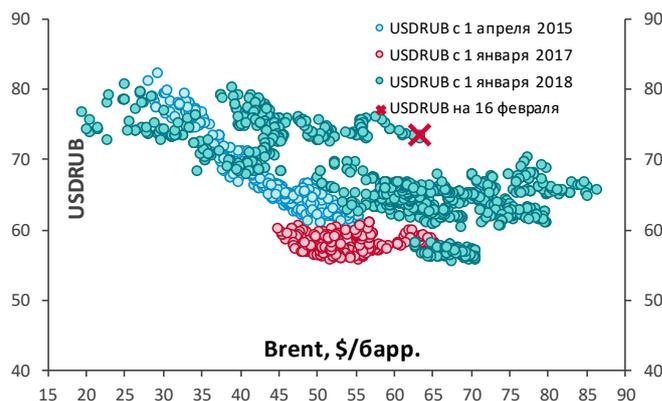
15 февраля 13:00	- промышленное производство в декабре, еврозона
15 февраля 13:00	- торговый баланс в декабре, еврозона
15 февраля 19:00	- промышленное производство в январе, Россия
16 февраля 13:00	- занятость в 4 квартале, еврозона
16 февраля 13:00	- ВВП в 4 квартале, еврозона
17 февраля 16:30	- розничные продажи в январе, США
17 февраля 17:15	- промышленное производство в январе, США
17 февраля 19:00	- недельная инфляция, Россия
17 февраля 22:00	- протокол заседания ФРС, США
18 февраля 16:30	- первичные заявки на пособие по безработице, США
18 февраля 19:00	- уровень безработицы в январе, Россия
18 февраля 19:00	- розничные продажи в январе, Россия
18 февраля 19:00	- оплата труда в декабре, Россия
19 февраля 12:00	- индексы Markit PMI в феврале, еврозона
19 февраля 17:45	- индексы Markit PMI в феврале, США
20 февраля	- доклад о денежно-кредитной политике, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

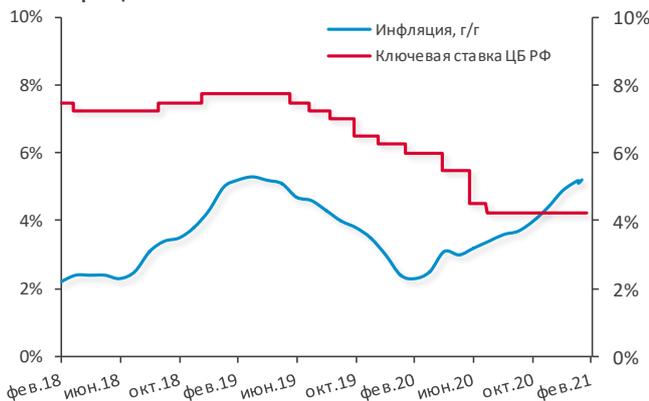
Макропоказатели	Февраль 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	74-76	72-75	72-74
Курс EURRUB*	89-92	87-91	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

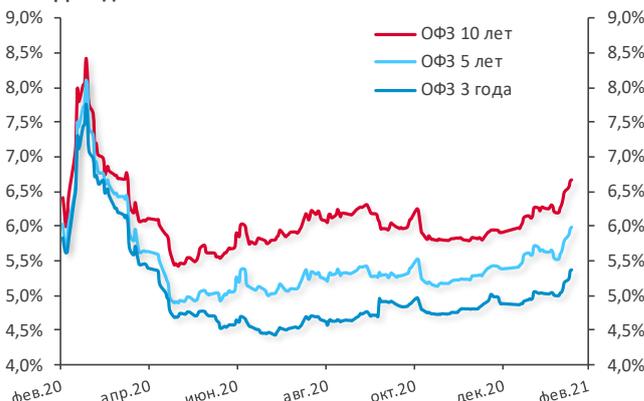
Курс рубля и нефть Brent



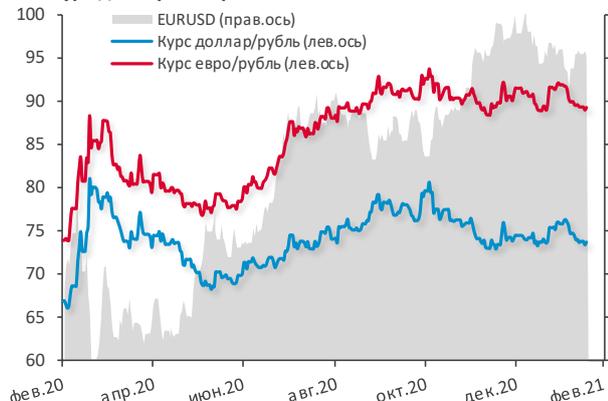
Инфляция и ключевая ставка



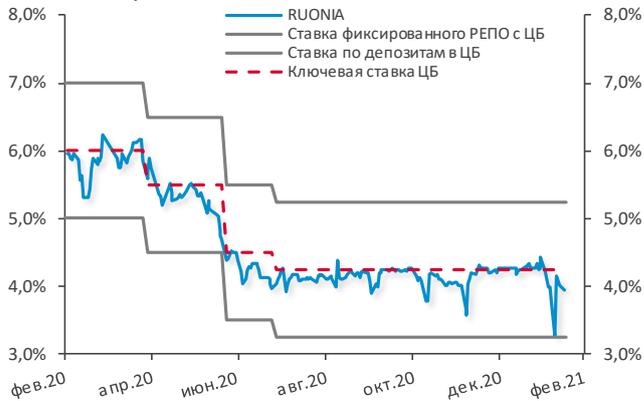
Доходности ОФЗ



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 на самостоятельную 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 выплаты 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. Не смотря 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 несет различного рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами и 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».