

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1446	-0,6%	-1,1%	4,2%
Индекс S&P500, п.	3925	1,1%	-0,2%	4,5%
Brent, \$/барр.	67,0	2,6%	4,2%	29,4%
Золото, \$/тр.ун.	1805	0,0%	1,6%	-4,9%
EURUSD	1,2166	0,1%	1,1%	-0,4%
USDRUB	73,54	-1,0%	-0,2%	-1,2%
EURRUB	89,45	-1,0%	0,8%	-2,3%
UST 10 лет, %	1,38	3,4 б.п.	10,5 б.п.	46,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,66	-1 б.п.	5 б.п.	74 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Выступление Дж. Пауэлла
- Нефть

В МИРЕ

Фондовые индексы США вчера росли, поддерживаемые риторикой ФРС, Dow Jones вырос на 1,3% и достиг очередных максимумов, индексы S&P500 и NASDAQ выросли примерно на 1%. Сегодня утром на рынках спокойно.

Вчера глава ФРС продолжил свои выступления в Сенате, на этот раз перед комитетом по финансовым услугам. Джером Пауэлл в очередной раз заверил рынок в поддержке регулятором низких ставок и продолжении программы выкупа активов. При этом он отметил, что **регулятор будет заранее и полноценно предупреждать о прогрессе в достижении поставленных задач**, полное выполнение которых может занять, по оценкам главы ФРС, даже больше трех лет. В остальном заявления Пауэлла мало чем отличались от его предыдущего выступления в Сенате. Выступления главы ФРС позитивно повлияли на рынок, усилив спрос на риск.

Также в Торговой палате выступил заместитель председателя ФРС Ричард Кларида. Он поддержал заявления Пауэлла, заверив в поддержке мягких условий и отметил преувеличение инфляционных рисков. Кларида также озвучил позитивные ожидания в отношении экономического роста, связанные с успехами в борьбе с вирусом и с предлагаемыми мерами экономической поддержки. По его оценкам, **уже к концу года возможно достижение цели по инфляции в 2%**, однако восстановление рынка труда потребует значительно больше времени.

Мягкая риторика присуща не только ФРС, но другим центральным банкам развитых стран. Так, вчера представители ЕЦБ отметили, что инфляционные риски остаются низкими без значимой долгосрочной составляющей. Европейский регулятор, как и его американский «коллега», заверил в поддержке мягких условий и отсутствии планов повышения ставки в ближайшее время. Сейчас все регуляторы своими заявлениями пытаются сгладить растущие инфляционные ожидания, идущие в ногу с ожиданиями ускорения экономического роста после пандемии.

Несмотря на периоды значительной коррекции, «неудержимая» нефть снова продолжает свой рост, вчера фьючерсы Brent выросли более чем на 3%, а сегодня утром продолжают расти на 0,45%. Нефть поддерживают ожидания восстановления работы перерабатывающих заводов в США после холодов, что повысит спрос на нефть, risk-on настроения после выступления главы ФРС, а также улучшающаяся ситуация с пандемией. Помимо этого, нефть сейчас набирает популярность вместе с другими сырьевыми товарами как инструмент хеджирования инфляционных рисков.

Вчера вечером были опубликованы официальные данные по недельным запасам нефти от Минэнерго США, показавшие **увеличение запасов на 1,28 млн барр.**, что соответствует оценке Американского института нефти (API). Рынок ожидал падения нефтяных запасов на 5,37 млн барр., но негативного эффекта не произошло, так как рост запасов был отыгран ранее после публикации данных API.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM торгуются без единой динамики, рубль немного слабеет вместе с мексиканским песо и турецкой лирой. Российскую валюту локально поддерживает налоговый период. Санкционные риски немного снизились, но остаются ключевым фактором. После обсуждения точечных санкций со стороны ЕС дальнейшее давление ожидается со стороны США, которые планируют санкции в ответ на кибератаки и нарушения обязательств по химическому оружию. Но пока мы ожидаем рубль в ближайшие дни вблизи 73,5-74 руб./\$ без потенциала существенного укрепления в ближайшее время. ■

Макроэкономический календарь

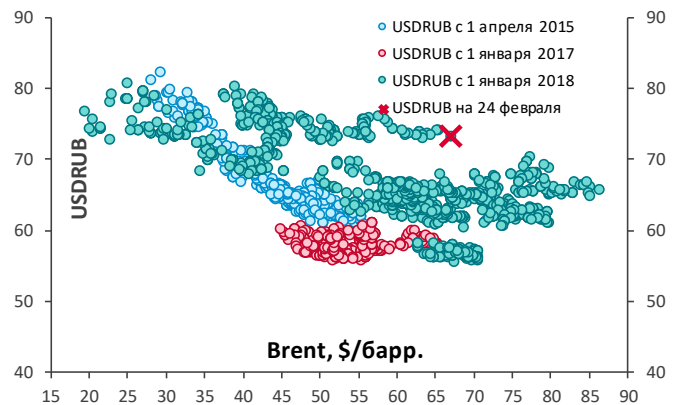
23 февраля 13:00	– инфляция в январе, еврозона
24 февраля 15:00	– заявки на ипотеку от MBA, США
24 февраля 18:30	– запасы сырой нефти (DOE), США
25 февраля 16:30	– заказы на товары длительного пользования в январе,
25 февраля 16:30	– первичные заявки на пособие по безработице, США
25 февраля 16:30	– ВВП в четвертом квартале, вторая оценка, США
25 февраля 19:00	– недельная инфляция, Россия
25 февраля 13:00	– потребительская уверенность в феврале, еврозона
26 февраля 16:30	– личные расходы в январе, США
26 февраля 16:30	– дефлятор PCE в январе, США
26 февраля 21:00	– число буровых установок от Baker Hughes, США
28 февраля 10:00	– индексы PMI в феврале, Китай
1 марта 09:00	– производственный Markit PMI в феврале, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

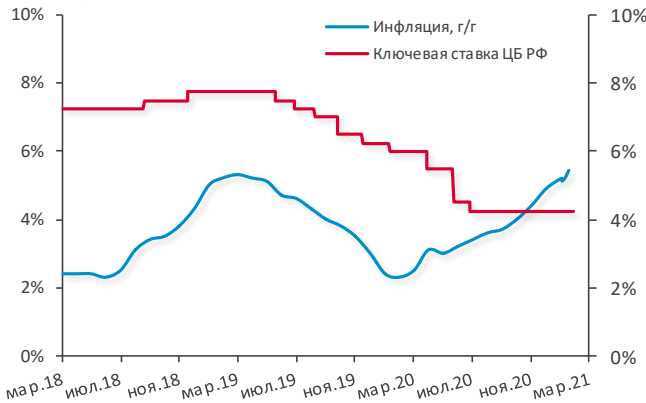
Макропоказатели	Февраль 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	74-76	72-75	72-74
Курс EURRUB*	90-93	87-91	89-91

*ожидаемый торговый диапазон за период.

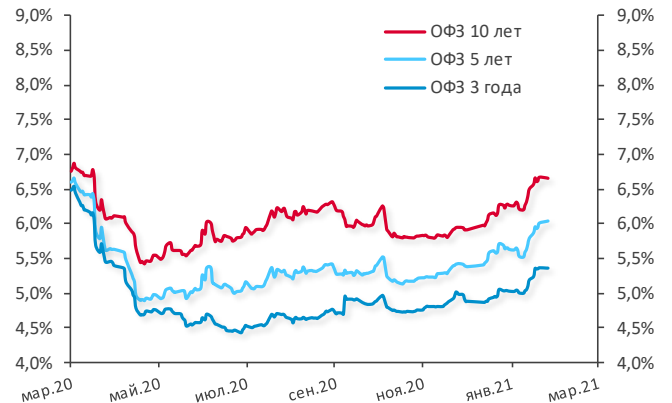
Курс рубля и нефть Brent



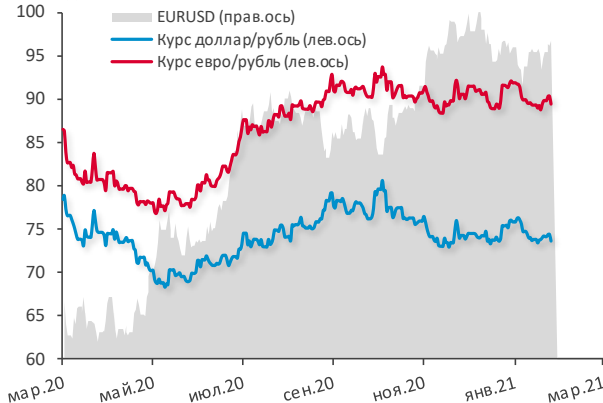
Инфляция и ключевая ставка



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 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»».