

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1469	1,5%	1,2%	5,9%
Индекс S&P500, п.	3821	0,0%	-1,3%	1,7%
Brent, \$/барр.	67,9	-0,5%	8,3%	31,1%
Золото, \$/тр.ун.	1696	0,7%	-2,5%	-10,7%
EURUSD	1,1878	0,3%	-1,8%	-2,8%
USDRUB	74,22	0,0%	0,5%	-0,3%
EURRUB	88,18	-0,3%	-1,2%	-3,6%
UST 10 лет, %	1,55	-4,5 б.п.	15,4 б.п.	63,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,65	0,5 б.п.	-5,5 б.п.	73,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Пакет стимулирующих мер
- Оценка запасов нефти API

В МИРЕ

Доходности американских казначейских бумаг стабилизировались, доходности десятилетних бумаг находятся на уровне в 1,54% годовых. Фондовые индексы США растут, при этом лидером является технологический сектор – NASDAQ после предыдущих падений вырос на 3,69%, S&P500 прибавил 1,42%, а Dow Jones поднялся на 0,1%

Сегодня, как отмечает несколько демократов, **ожидается окончательное принятие предлагаемых мер экономической поддержки в Палате представителей.** Затем законопроект будет передан Джо Байдену на подписание, после чего меры поддержки наконец могут быть реализованы. Рынок ожидает повышенное инфляционное давление в связи со значительными масштабами пакета и будет обращать повышенное внимание на ценовую статистику. Так, сегодня днем ожидается публикация данных по февральской инфляции в США, консенсус прогноз предполагает ускорение роста цен на 0,3 п.п. до 1,7% г/г, что связано в том числе и с ростом цен на нефть и другие сырьевые товары. В то же время окончательное введение пакета мер поддержки без обсуждения дополнительных стимулов может ослабить позитивные ожидания рынка, так как текущий пакет уже учтен в ценах. Пока же в краткосрочном периоде рынок пребывает в позитиве, что поддерживает рискованные активы.

В центре внимания инвесторов остаются доходности американских казначейских бумаг несмотря на их стабилизацию вблизи 1,55% годовых для десятилетних бумаг. Вчера рейтинговое агентство Fitch выразило свое мнение о том, что **несмотря на заверения ФРС ставки в конечном счете будут подняты.** В то же время значимой реакции на эти комментарии не последовало, так как рынок во многом закладывает потенциальное повышение ставок в котировки. Fitch также отмечает, что предлагаемые масштабные меры поддержки значительно ускорят экономический рост, но в то же время замедлят возвращение США к стабильным уровням долга и дефицита бюджета. Позитив от окончательного принятия законопроекта может краткосрочно повысить доходности

казначейских бумаг. Дальнейшее движение доходностей будет зависеть от исходов заседания ФРС 16-17 марта, до этого представители регулятора не смогут повлиять на рынок в связи с «неделей тишины».

Нефть корректируется после своего ралли, сегодня фьючерсы Brent падают на 0,5%. Нефтяной рынок продолжает поддерживать решение заседания ОПЕК+, подкрепленное также позитивом от скорого принятия мер экономической поддержки в США. В свою очередь давление на цены оказывает укрепившийся доллар. Негативно на нефтяные котировки повлияла оценка запасов США от Американского института нефти (API). Так, после предыдущего рекордного роста на 21 млн барр. API отчитался об **увеличении запасов нефти на 12,8 млн барр.** Рынок при этом по консенсус прогнозу Reuters ожидал роста запасов всего на 0,816 млн барр. В то же время по оценке запасы нефтепродуктов в США продолжили падать в связи с медленными темпами восстановления перерабатывающих заводов после холодов. Данные API краткосрочно снизили цены, но нефть, поддерживаемая решением ОПЕК+, может скоро вернуться к росту.

Вчера также был опубликован месячный отчет Минэнерго США, в котором был несколько снижен прогноз мирового спроса на нефть – ожидается рост спроса на 5,3 млн барр./сут., что на 0,1 млн барр./сут. ниже предыдущего прогноза. Минэнерго также ожидает рост запасов на 0,4 млн барр./сут. во втором полугодии 2021 после их падения на 1,2 млн барр./сут. в первой половине года. Напомним, что Минэнерго США сегодня также опубликует официальные данные о нефтяных запасах, что может продлить период коррекции в ценах нефти.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Сегодня валюты EM в большинстве своем слабеют, курс USDRUB с утра торгуется ниже 74 руб./\$. Негативно на курс влияют укрепившийся доллар и коррекция на нефтяном рынке. Новых новостей о предлагаемых санкциях не поступало, и мы продолжаем ждать курс в районе 73,5-74,5 руб./\$ в ближайшие дни. ■

Макроэкономический календарь

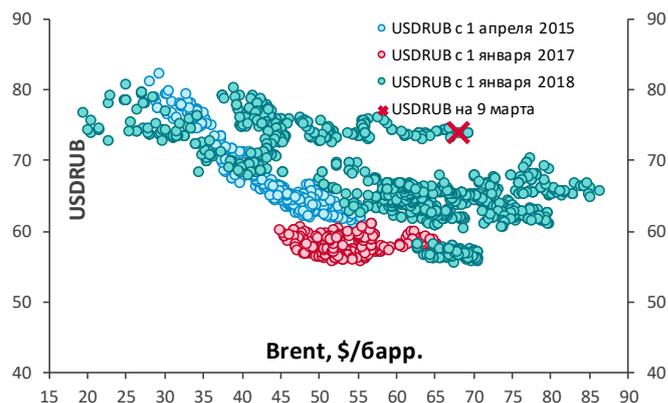
8 марта 18:00	- оптовые запасы за январь, США
9 марта	- месячный отчет Минэнерго по рынку нефти, США
10 марта 16:30	- инфляция в феврале, США
10 марта 19:00	- недельная инфляция, Россия
10 марта 22:00	- ежемесячный отчет об исполнении бюджета, США
10 марта 4:30	- инфляция в феврале, Китай
11 марта 15:45	- решение по ставке ЕЦБ, ЕС
11 марта 16:30	- первичные заявки на пособие по безработице, США
12 марта 16:30	- цены производителей за январь, США
12 марта 18:00	- потреб. настроения от Ун. Мичигана за февраль, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

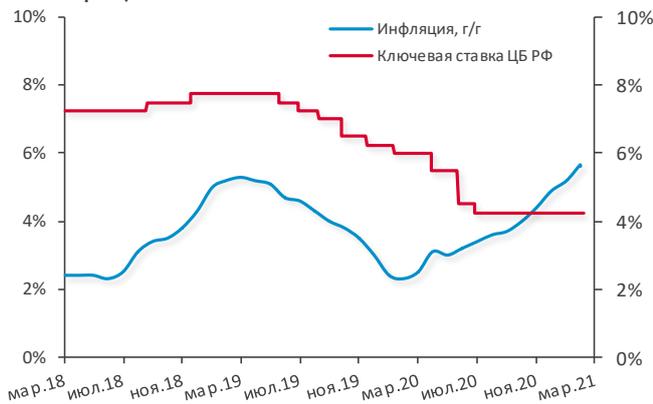
Макропоказатели	Март 2021	I кв. 2021	II кв. 2021
Инфляция, г/г	5,3-5,5%	5,3-5,5%	4-4,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	4,25%	4,25%	4-4,25%
Курс USDRUB*	72-75	72-75	72-74
Курс EURRUB*	87-91	87-91	87-90

*ожидаемый торговый диапазон за период.

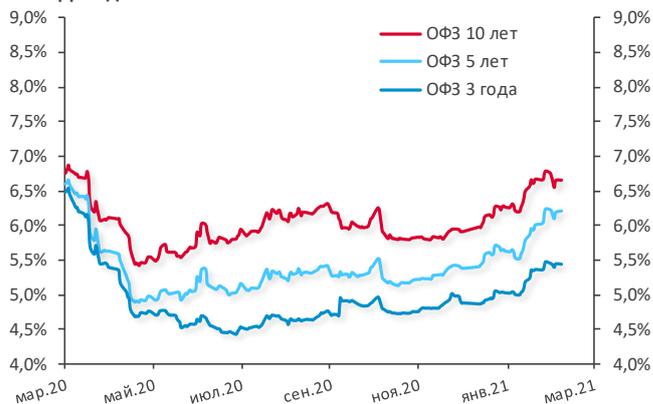
Курс рубля и нефть Brent



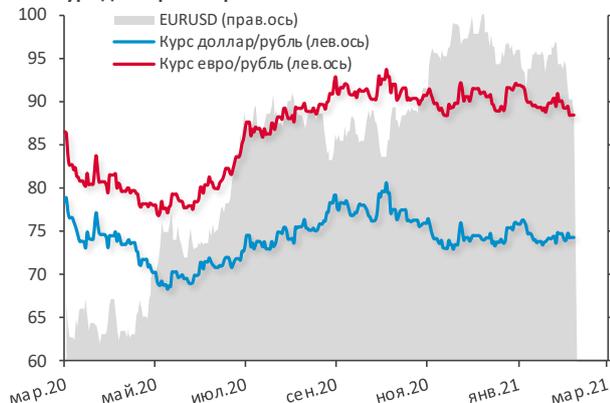
Инфляция и ключевая ставка



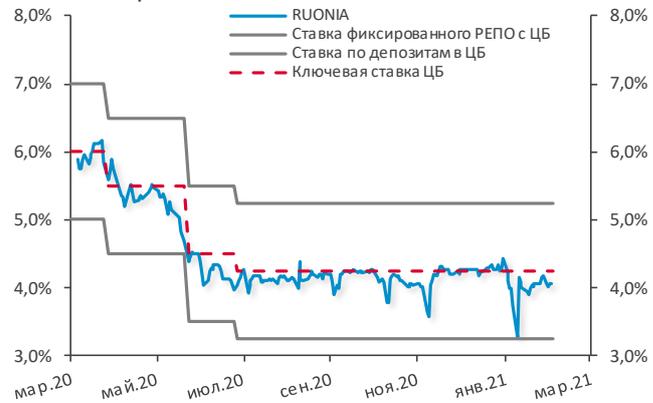
Доходности ОФЗ



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 на то, 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».