

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1622	-2,8%	-1,0%	16,9%
Индекс S&P500, п.	4592	1,2%	-1,4%	22,2%
Brent, \$/барр.	73,1	4,6%	-0,5%	41,1%
Золото, \$/тр.ун.	1779	-0,3%	-0,3%	-6,3%
EURUSD	1,1285	-0,3%	-0,1%	-7,6%
USDRUB	74,31	0,6%	-0,4%	-0,1%
EURRUB	83,87	0,7%	-0,4%	-8,4%
UST 10 лет, %	1,43	9,1 б.п.	-6,5 б.п.	52,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,54	10 б.п.	18 б.п.	262,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Эпидемиологическая обстановка в мире
- Макростатистика
- Встреча Президентов России и США

**В МИРЕ**

Вчера доходности американских десятилетних казначейских бумаг выросли на 9,1 б.п. и закрылись на уровне 1,43% годовых. Сегодня доходности американских трежерис продолжают рост, следуя за спросом на рискованные активы, и торгуются на уровне 1,45% годовых. Фондовые индексы США к закрытию понедельника выросли после пятничного снижения – S&P500 прибавил 1,17%, промышленный индекс Dow Jones вырос на 1,87%, технологический индекс NASDAQ прибавил на 0,85%.

На рынках энергоносителей по итогам вчерашнего дня наметился позитив. Нефть марки Brent в понедельник по итогам дня выросла в цене на 5,4% и закрылась на уровне 73,64 \$/барр. Сегодня котировки на нефть продолжают свой рост – цена фьючерса на нефть марки Brent с поставкой в январе 2022 года на лондонской бирже ICE находится на уровне 74,8 \$/барр. Рост котировок нефти обусловлен новыми сложностями в переговорах США и Ирана по ядерной программе, а также на фоне снижения опасений относительно негативного влияния штамма «омикрон» на спрос на энергоносители. Так, главный инфекционист США Энтони Фаучи в интервью CNN заявил, что новый штамм коронавируса переносится не в тяжелой форме, и что число госпитализаций не растет. Следует отметить, что сегодня вечером ожидается публикация краткосрочного прогноза ситуации на рынках энергоносителей от Управления по энергетической информации США.

Сегодня были опубликованы важные статистические данные по Еврозоне: ВВП в 3 квартале вырос на 3,9% г/г (что оказалось лучше прогноза в 3,7%), изменение за квартал составило 2,2% кв/кв, что совпало с консенсус-прогнозом. Помимо макростатистики, сегодня был опубликован индекс экономических настроений от ZEW, отражающий настроения институциональных инвесторов в Германии. Согласно опубликованным данным, индекс экономических настроений в текущем месяце снизился до 29,9 пункта

с предыдущей отметки в 31,7 пункта. Тем не менее, согласно прогнозам, ожидалось более значительное падение до 25,1 пункта.

Из макростатистики по США сегодня ожидаются данные по торговому балансу за октябрь, уровень производительности в несельскохозяйственном секторе США, а также затраты на рабочую силу в третьем квартале. Заявлений представителей монетарных властей США и Еврзоны не планируется. Основным событием дня будет встреча президента Российской Федерации Владимира Путина с президентом США Джоозефом Байденом, назначенная на вечер.

## **В РОССИИ**

Рынок государственного долга в связи с ростом геополитической напряженности в понедельник был под давлением – доходности ОФЗ выросли как на ближнем, так и на среднем и дальнем концах кривой. Короткие и среднесрочные бумаги выросли в доходности на 2-6 б.п., дальний конец кривой вырос на 8-13 б.п.. В сравнении с динамикой долговых рынков других развивающихся стран рынок ОФЗ вчера выглядел намного слабее. Учитывая, что рынок закладывает ожидания повышения ставки ЦБ РФ на предстоящем заседании в котировки, на рынке госдолга будут продолжать превалировать медвежьи настроения до тех пор, пока обострившаяся геополитическая повестка не перестанет оказывать дисконтирующий эффект на российские активы.

## **НАШИ ОЖИДАНИЯ**

В понедельник котировки пары USDRUB выросли на 0,65% и закрылись на отметке 74,31 рубля за американский доллар. Сегодня российский рубль с самого открытия отыгрывает часть вчерашнего падения: в моменте котировки доходили до отметки 73,9825 рублей за доллар, однако надолго закрепиться ниже уровня 74,00 рубля за доллар валютной паре USDRUB не удалось. Геополитическая напряженность служит основным фактором, сдерживающим укрепление российского рубля. Полагаем, что если рублю удастся закрепиться ниже уровня 73,2 рубля за единицу американской валюты на факторе разрядки геополитической обстановки, то укрепление может продолжиться до уровня 72,5 рубля за доллар. В целом в течение недели по валютной паре USDRUB ожидаем торговлю в рамках диапазона 72,65-75,25 рублей за доллар. ■

**Макроэкономический календарь**

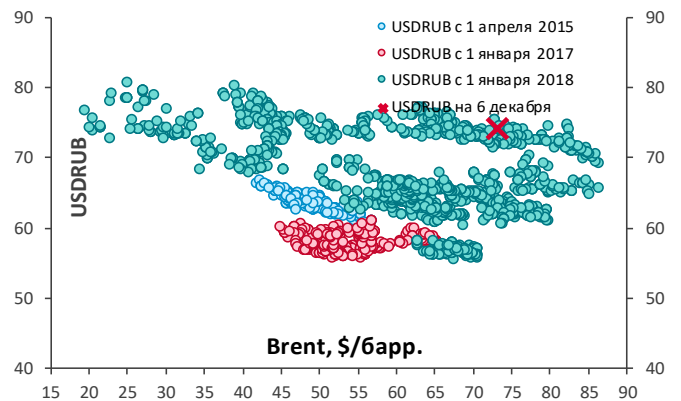
7 декабря 06:00	- торговый баланс в ноябре, Китай
7 декабря 13:00	- индекс экономических ожиданий ZEW в декабре, ЕС
7 декабря 16:30	- торговый баланс в октябре, США
8 декабря 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
8 декабря 19:00	- инфляция в ноябре, Россия
9 декабря 04:30	- инфляция в ноябре, Китай
9 декабря 16:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
10 декабря 16:00	- торговый баланс в октябре, Россия
10 декабря 16:30	- инфляция в ноябре, США
10 декабря 18:00	- потреб. настроения от Ун. Мичигана в декабре, США
10 декабря 21:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

**Прогноз основных макроэкономических показателей**

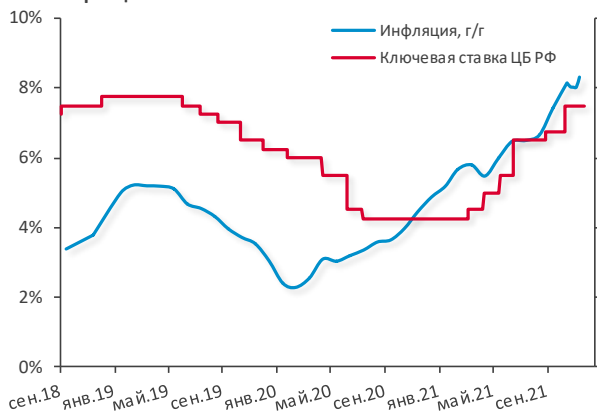
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,4-8,3%	7,1-8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	80-84

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

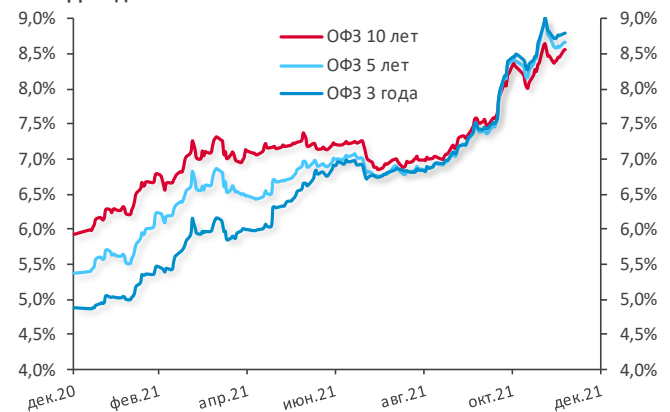
**Курс рубля и нефть Brent**



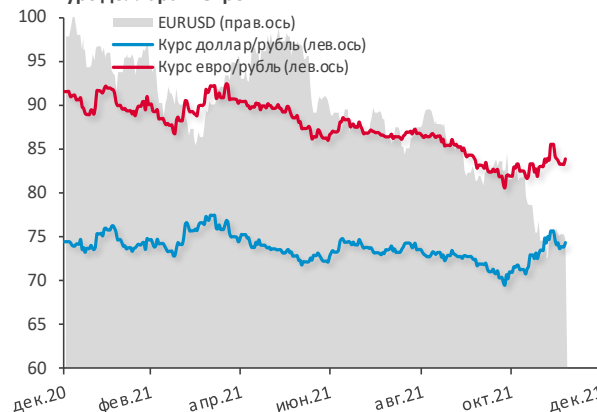
**Инфляция и ключевая ставка**



**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**

Григорьев Виктор, аналитик  
email: [Viktor.I.Grigorev@bspb.ru](mailto:Viktor.I.Grigorev@bspb.ru)

---

**Дирекция операций на финансовых рынках**

---

*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».*