

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1647	1,5%	0,1%	18,7%
Индекс S&P500, п.	4687	2,1%	2,6%	24,8%
Brent, \$/барр.	75,4	3,2%	6,9%	45,6%
Золото, \$/тр.ун.	1784	0,3%	0,5%	-6,0%
EURUSD	1,1267	-0,2%	-0,6%	-7,8%
USDRUB	74,06	-0,3%	0,0%	-0,5%
EURRUB	83,20	-0,8%	-0,8%	-9,1%
UST 10 лет, %	1,47	3,9 б.п.	2,9 б.п.	56 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,62	8 б.п.	23,5 б.п.	270,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Эпидемиологическая обстановка в мире
- Заявления представителей ЕЦБ

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних бумаг Казначейства США выросли на 3,9 б.п. и закрылись на уровне 1,47% годовых. Сегодня доходности казначейских десятилетних бумаг незначительно снижаются и находятся на уровне 1,46% годовых. Фондовые индексы США во вторник двигались однонаправленно – S&P500 по итогам дня вырос на 2,1%, промышленный индекс Dow Jones прибавил на 1,4%, технологический индекс NASDAQ вырос на 3,03%.

Рынки энергоносителей продолжили свой рост: вчера нефть марки Brent закрылась выше уровня 75 \$/барр., а в моменте котировки поднимались выше 76 долларов за баррель. Сегодня нефть продолжает дорожать – цена фьючерса на нефть марки Brent с поставкой в январе 2022 года на лондонской бирже ICE находится на уровне 75,25 \$/барр. Позитив на рынке связан как с отсутствием негативных новостей относительно штамма коронавируса «омикрон», так и в связи с окончанием переговоров между президентами Росси и США, итоги которых рынки восприняли нейтрально. Полагаем, что позитив на рынке продолжится и спрос на рискованные активы увеличится, однако, с большей степенью вероятности, на данный момент уровень 80 \$/барр. является ограничением укрепления нефтяных котировок. Сегодня рынок ждет официальных данных по запасам сырой нефти Информационного Агентства энергетики (EIA). Вышедшие накануне вечером данные Американского института нефти констатировали снижение запасов нефти в США на 3,1 млн баррелей, что также положительно влияет на нефтяные котировки. Следует отметить, что несмотря на отсутствие опасений у инвесторов относительно новых локдаунов в связи с распространением штамма «омикрон», премьер-министр Великобритании Борис Джонсон сегодня анонсировал введение новых жестких ограничений на территории страны с целью предотвращения распространения инфекции.

Сегодня из важных событий на рынке можно отметить выступление ряда членов Наблюдательного совета Европейского центрального банка в течение дня, в которых могут содержаться комментарии по поводу дальнейшего курса денежно-кредитной политики ЕЦБ. Напомним, риторика представителей американского регулятора на прошлой неделе несколько изменилась в сторону «ястребиной». По американскому рынку, помимо запасов сырой нефти от EIA, вечером ожидается публикация данных по числу открытых вакансий на рынке труда от Федерального бюро статистики труда США.

В РОССИИ

Кривая доходности государственных долговых бумаг вчера на фоне неопределенности, обусловленной переговорами лидеров России и США, сместилась вверх: доходности коротких выпусков ОФЗ выросли в среднем на 6 б.п., среднесрочные и дальние бумаги прибавили в доходности 8-11 б.п.. Относительно долговых рынков других развивающихся стран рынок российского госдолга вновь выглядел слабее.

Сегодня по России ожидается важная макростатистика, а именно данные по инфляции за ноябрь и первую неделю декабря. В случае, если рост инфляции окажется хуже ожиданий, то не исключаем сдвига кривой бескупонной доходности вверх на 50 и более базисных пунктов, несмотря на то, что возможное декабрьское повышение ставки на 100 б.п. уже заложено в цены участниками рынка.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник валютная пара USDRUB была достаточно волатильной, однако по итогам дня курс USDRUB составил 74,06 рублей за доллар, что на 0,34% ниже уровня открытия. Сегодня рубль продолжает укрепляться после завершения переговоров лидеров России и США, однако укрепление имеет весьма сдержанный характер – курс пары USDRUB снижается на 0,43%, но закрепиться ниже отметки 73,56 рублю пока не удалось, что указывает на сохраняющуюся геополитическую премию в котировках. В целом до конца недели по валютной паре USDRUB ожидаем торговлю в рамках диапазона 72,65-75,25 рублей за доллар. ■

Макроэкономический календарь

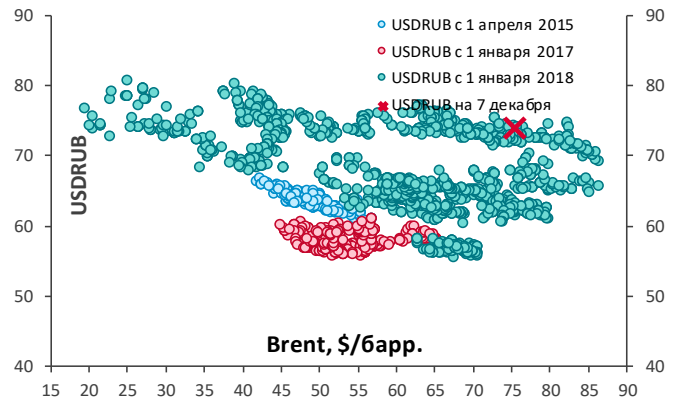
7 декабря 06:00	- торговый баланс в ноябре, Китай
7 декабря 13:00	- индекс экономических ожиданий ZEW в декабре, ЕС
7 декабря 16:30	- торговый баланс в октябре, США
8 декабря 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
8 декабря 19:00	- инфляция в ноябре, Россия
9 декабря 04:30	- инфляция в ноябре, 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

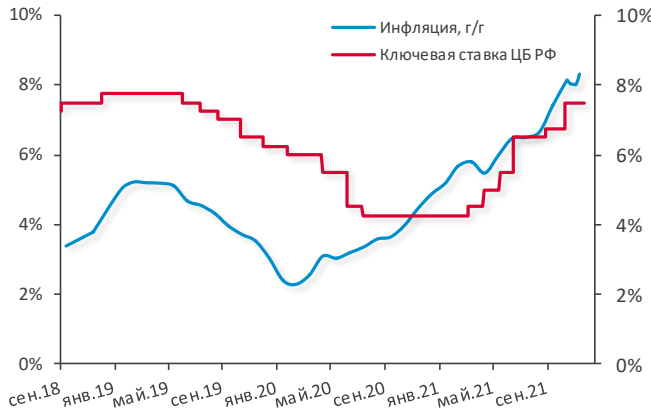
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,4-8,3%	7,1-8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	79-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

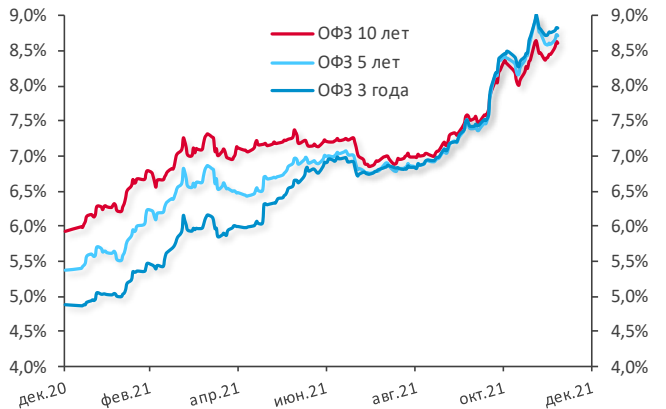
Курс рубля и нефть Brent



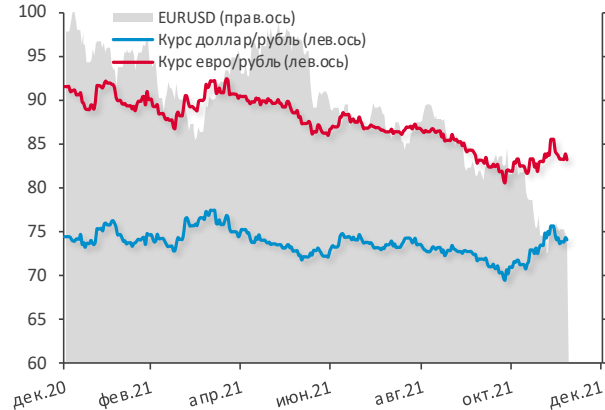
Инфляция и ключевая ставка



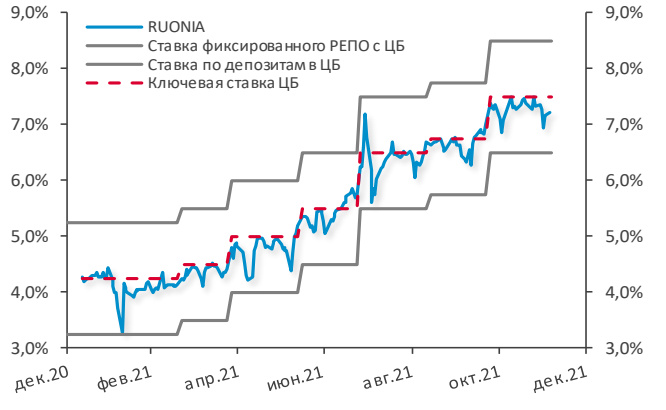
Доходности ОФЗ



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

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».