

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1613	-2,1%	-4,4%	16,2%
Индекс S&P500, п.	4701	0,3%	4,2%	25,2%
Brent, \$/барр.	75,8	0,5%	10,1%	46,4%
Золото, \$/тр.ун.	1783	-0,1%	0,1%	-6,1%
EURUSD	1,1343	0,7%	0,2%	-7,1%
USDRUB	73,59	-0,6%	-0,9%	-1,1%
EURRUB	83,43	0,3%	-0,3%	-8,8%
UST 10 лет, %	1,52	4,8 б.п.	11,8 б.п.	60,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,60	-2 б.п.	20,5 б.п.	268,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Инфляция
- Эпидемиологическая обстановка в мире
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности американских десятилетних казначейских бумаг выросли на 5,2 б.п. и закрылись на уровне 1,52% годовых. Сегодня доходности американских трежерис незначительно снижаются и торгуются на уровне 1,51% годовых. Фондовые индексы США в среду двигались однонаправленно - S&P500 прибавил 0,3%, промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,1%, технологический индекс NASDAQ прибавил на 0,4%.

Эпидемиологическая обстановка в мире остается нейтральной, однако отдельные события требуют внимания. Несмотря на то, что рынок оценивает риск введения новых локдаунов как невысокий в связи с тем, что штамм «омикрон» передается быстрее, но вызывает менее тяжелое течение болезни по сравнению с штаммом «дельта», в Великобритании вчера была введена система пропусков в общественные места, а также была выпущена рекомендация переходить на удаленную работу из дома. Учитывая, что уже на следующей неделе состоятся заседания центральных банков Великобритании, России, Японии, а также ФРС и ЕЦБ, любые изменения касательно нового штамма коронавируса могут повлиять на планы представителей монетарных властей по ужесточению денежно-кредитной политики.

В ходе вчерашних выступлений, представители ЕЦБ выразили некоторую нерешительность относительно планов по сворачиванию программ стимулов, в то время как рынок ожидал большей решительности в ответ на «ястребиную» риторику представителей ФРС США на прошлой неделе. Так, например, член правления ЕЦБ Изабель Шнабель заявила, что восстановление экономики первоначально для монетарных властей ЕЦБ, что было воспринято как намек на сохранение действия программы количественного смягчения.

Несмотря на то, что новостной фон относительно штамма коронавируса «омикрон» сейчас остается нейтральным, нефтяные котировки сегодня показывают смешанную динамику: на открытии цены на нефть росли и в моменте достигли нового локального

максимума 76,69 \$/барр., однако уже днем котировки снизились до уровня вчерашнего открытия, полностью нивелировав рост предыдущего торгового дня. Сейчас цена фьючерса на нефть марки Brent с поставкой в феврале 2022 года на лондонской бирже ICE находится на уровне 75,3 \$/барр. (-0,6% к уровню закрытия).

Вчерашние данные по запасам сырой нефти от Информационного Агентства энергетики США оказались хуже ожиданий – запасы снизились лишь на 0,24 млн барр., хотя ожидалось более значительное уменьшение запасов на 1,705 млн барр., что не оказало значительного влияния на котировки нефти. Опубликованные вчера данные по числу открытых вакансий на рынке труда от Федерального бюро статистики труда США оказались лучше прогноза – число открытых вакансий составило 11,033 млн (при прогнозе в 10,369 млн), что является рекордным значением. Сегодня из макростатистики ожидается публикация числа первичных заявок на получение пособий по безработице в США. В целом рынки сосредоточены на данных по инфляции в США, публикация которых состоится в пятницу.

В РОССИИ

Доходности российских гособлигаций немного снизились: ценовой индекс ОФЗ после резкого роста на 0,42% утром в среду планомерно снижался и закрылся лишь на 0,11% выше цены открытия на уровне 134,38 пункта. Кривая бескупонной доходности претерпела небольшие изменения и сместилась в среднем на 4-5 пунктов вниз на ближнем конце и на 1 пункт на среднем и дальнем концах. По сравнению с динамикой других государственных бумаг развивающихся стран, ОФЗ в среду смотрелись не хуже.

Вчерашние данные по инфляции были восприняты рынком спокойно. Согласно данным Росстата годовая инфляция по итогу ноября составила 8,4%, что является самым высоким значением данного показателя за последние 5 лет. Министр экономического развития Максим Решетников в комментарии по вышедшим данным отметил, что разгон мировой инфляции будет оказывать давление и в следующем году, однако Центральный Банк подтверждает приверженность таргету по инфляции в 4%, и что основной задачей ведомств в 2022 году будет достижение целевого значения.

Сегодня вечером ожидаются данные по международным резервам Центрального Банка РФ.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду котировки валютной пары USDRUB снизились на 0,64% и закрылись на отметке 73,58 рублей за доллар. Сегодня российский рубль умеренно снижается на 0,13%, однако в моменте пара USDRUB доходила до отметки 73,47 рублей за единицу американской валюты. Полагаем, что если в ближайшее время 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 по валютной паре USDRUB до конца недели по-прежнему ожидаем торговлю в рамках широкого диапазона 72,65-75,25 рублей за доллар. ■

Макроэкономический календарь

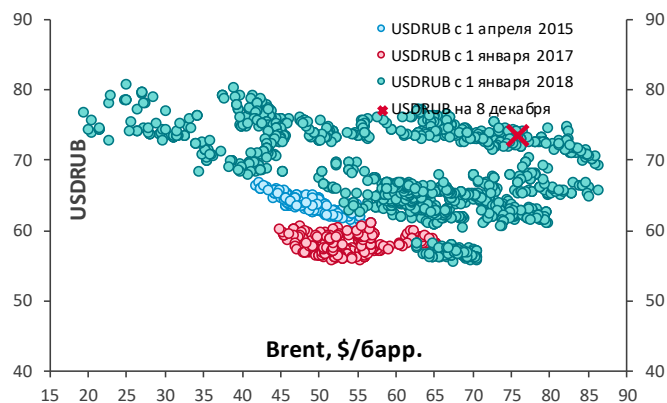
7 декабря 06:00	- торговый баланс в ноябре, Китай
7 декабря 13:00	- индекс экономических ожиданий ZEW в декабре, ЕС
7 декабря 16:30	- торговый баланс в октябре, США
8 декабря 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
8 декабря 19:00	- инфляция в ноябре, Россия
9 декабря 04:30	- инфляция в ноябре,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

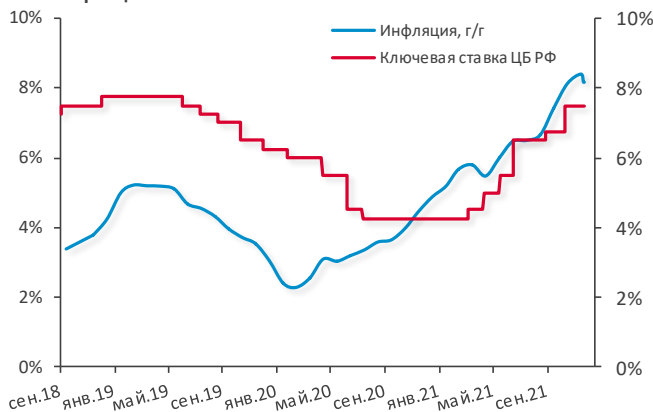
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,4-8,3%	7,1-8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	79-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

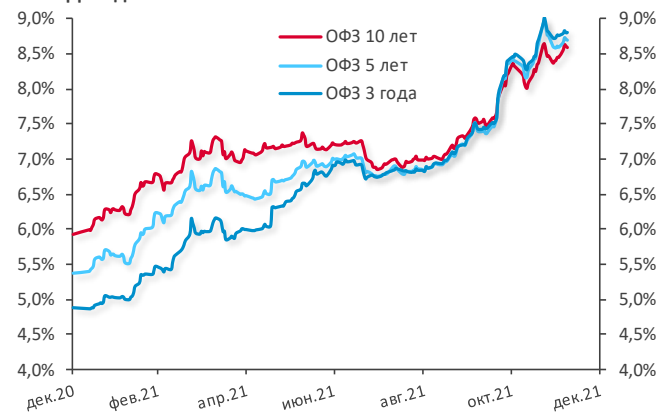
Курс рубля и нефть Brent



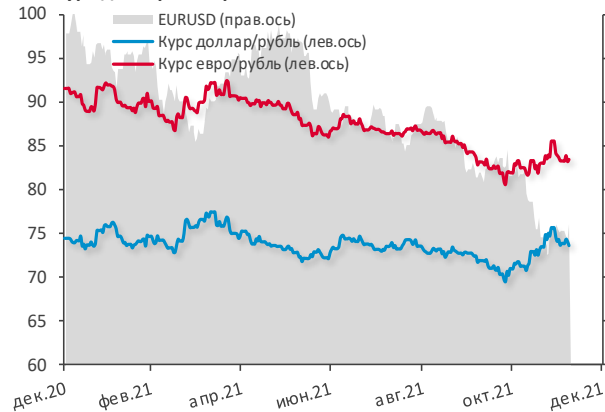
Инфляция и ключевая ставка



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».