

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1548	-4,0%	-4,6%	11,6%
Индекс S&P500, п.	4669	-0,9%	1,7%	24,3%
Brent, \$/барр.	74,4	-1,0%	1,8%	43,6%
Золото, \$/тр.ун.	1787	0,2%	0,4%	-5,9%
EURUSD	1,1284	-0,3%	0,0%	-7,6%
USDRUB	73,50	0,2%	-1,1%	-1,2%
EURRUB	82,93	0,2%	-1,1%	-9,4%
UST 10 лет, %	1,42	-6,8 б.п.	-1,9 б.п.	50,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,58	3 б.п.	3,5 б.п.	266 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Эпидемиологическая ситуация
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 7 б.п. до 1,42% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,43% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – по итогам дня S&P500 упал на 0,91%, Dow Jones - на 0,89%, а NASDAQ потерял 1,39%.

Понедельник в мире прошел в негативном ключе, хоть и без значимых событий.

Эпидемиологические опасения вчера усилились на фоне ситуации в Великобритании, где ощутимо растет число заболевших, в том числе и новым штаммом. В связи с этим Борис Джонсон допускает введение новых ограничений к рождественским праздникам. Позитиву на рынке не способствует и близость заседания ФРС, на котором, вероятнее всего, будет объявлено об ускорении сворачивания программы покупки активов. Сегодня, помимо новых эпидемиологических новостей, **инвесторы будут оценивать октябрьские данные по промышленному производству в ЕС и ноябрьский индекс цен производителей в США**. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагает слабое замедление роста цен в месячном выражении, что наблюдалось и в пятничных данных по индексу потребительских цен. Тем не менее в годовом выражении темпы роста показателя, как ожидается, обновят очередные максимумы. В целом сегодняшние данные не смогут ощутимо повлиять на решения регуляторов на этой неделе, и реакция рынка на сегодняшнюю макростатистику может быть относительно слабой. Инвесторы сосредоточились на предстоящих заседаниях Центробанков, но, вероятно, сегодня волатильность на мировых рынках сохранится.

В первой половине вчерашнего дня фьючерсы на нефть марки Brent достигали отметки в \$76,40/барр. Однако затем они перешли к снижению – по итогам дня котировки снизились на 1% до \$74,39/барр. На рынок нефти давление оказала ухудшающаяся эпидемиологическая ситуация, что ставит под сомнение перспективы высокого спроса на нефть. В то же время в опубликованном вчера месячном отчете ОПЕК отмечалось,

что влияние нового штамма на нефтяные цены не будет существенным. Впрочем, в целом вчерашний отчет не добавил особого позитива инвесторам - в нем прогнозы по росту спроса и предложения по полному 2022 году остались на прежних уровнях. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,27% и торгуются около \$74,60/барр. Этой ночью традиционно будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Помимо этого, инвесторы сегодня будут оценивать и месячный отчет Международного энергетического агентства (МЭА). Сегодняшние новости могут задать краткосрочную динамику ценам на нефть, но движение нефтяных котировок на этой неделе будет определяться, скорее, реакцией доллара на завтрашнее заседание ФРС и динамикой цен на другие энергоресурсы. А пока фьючерсы Brent, вероятно, продолжат торговаться в районе \$75/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB не показывал ярко выраженной динамики, по итогам дня он вырос на 0,17% до 73,50 руб./\$ на фоне глобального снижения спроса на рискованные активы. Определенный негатив для рубля был связан и со снижением нефтяных цен, позитива не добавляли и очередные геополитические новости, напомнившие о перспективах введения новых санкций. Тем не менее вчерашние новости не были сюрпризом для инвесторов, в ближайшее время более принципиальными для российских активов могут быть новости о встрече Россия-НАТО. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,06% и торгуется около 73,46 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Сегодня в отсутствие важных событий курс USDRUB, вероятно, продолжит находиться в диапазоне 73-74 руб./\$, выйти из этого диапазона он сможет лишь при публикации значимых геополитических новостей. ■

Макроэкономический календарь

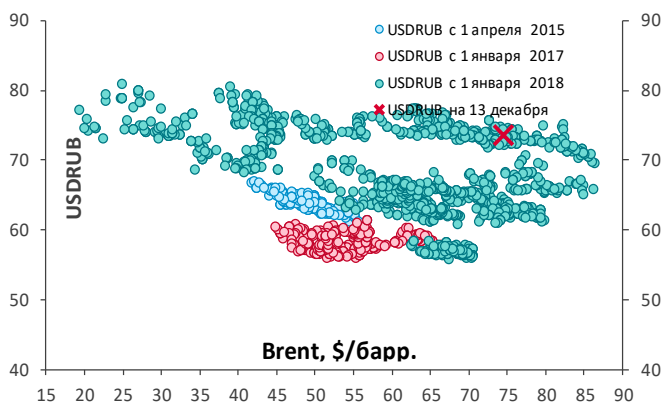
14 декабря 13:00	- промышленное производство в октябре, ЕС
14 декабря 16:30	- индекс цен производителей в ноябре, США
15 декабря 05:00	- промышленное производство в ноябре, Китай
15 декабря 15:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
15 декабря 16:30	- розничные продажи в ноябре, США
15 декабря 19:00	- недельная инфляция, Россия
15 декабря 22:00	- заседание ФРС, США
16 декабря 12:00	- индекс деловой активности Markit в декабре, ЕС
16 декабря 13:00	- торговый баланс в октябре, ЕС
16 декабря 15:45	- заседание ЕЦБ, ЕС
16 декабря 16:30	- недельные заявки на пособие по безработице, США
16 декабря 17:15	- промышленное производство в ноябре, США
16 декабря 17:45	- индекс деловой активности Markit в декабре, США
17 декабря 13:30	- заседание ЦБ РФ, Россия
17 декабря 21:00	- число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

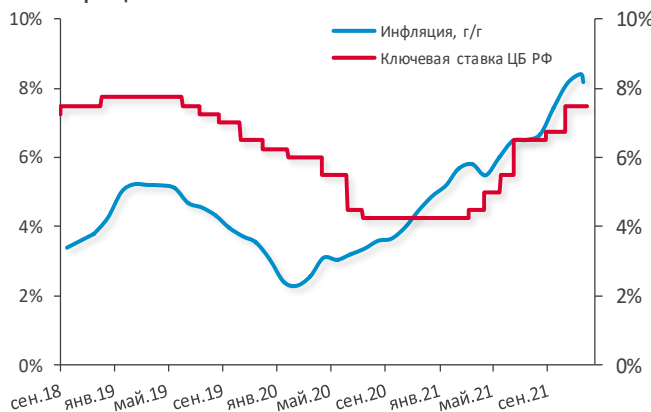
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,4-8,3%	7,4-8,3%	7,1-8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	79-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

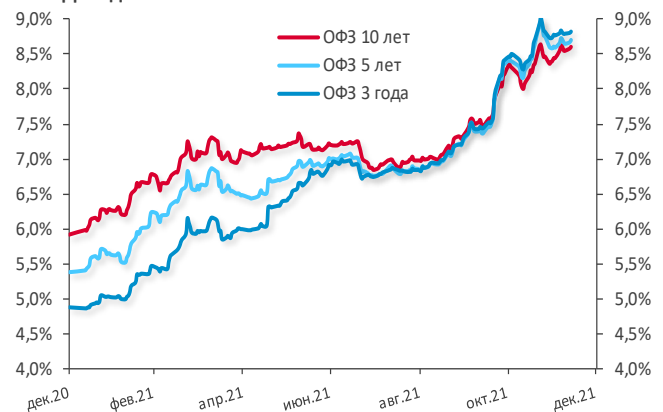
Курс рубля и нефть Brent



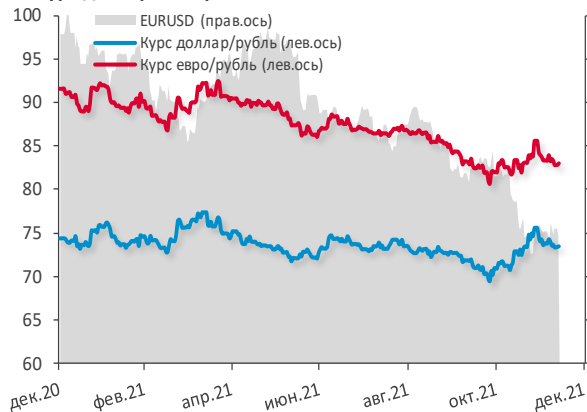
Инфляция и ключевая ставка



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

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».