

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|------------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1558 | -1,6% | 0,6% | 12,3% |
| Индекс S&P500, п. | 4568 | -1,1% | -2,2% | 21,6% |
| Brent, \$/барр. | 71,5 | -2,7% | -3,9% | 38,1% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1791 | -0,4% | 0,2% | -5,7% |
| EURUSD | 1,1279 | 0,3% | 0,0% | -7,7% |
| USDRUB | 74,15 | 0,0% | 0,9% | -0,4% |
| EURRUB | 83,58 | 0,3% | 0,8% | -8,7% |
| UST 10 лет, % | 1,42 | 2 б.п. | 0,7 б.п. | 50,9 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 8,44 | 0 б.п. | -13,5 б.п. | 252,5 б.п. |

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Эпидемиологическая ситуация

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 2 б.п. до 1,42% годовых. Сегодня они слабо растут и находятся около 1,43% годовых. Фондовые индексы США вчера снизились – по итогам дня S&P500 упал на 1,14%, Dow Jones - на 1,23%, а NASDAQ потерял 1,24%.

Понедельник в мире прошел без важных событий. На рынке продолжают превалировать негативные настроения на фоне дальнейшего развития эпидемиологической ситуации. В частности, сообщается, что уже почти 75% заражений в США связаны с новым штаммом вируса. Ряд стран уже вводит новые ограничения, и инвесторы опасаются, что вскоре за ними последуют и другие. **Перспективы замедления экономического роста на фоне пандемических ограничений и начала ужесточения денежно-кредитной политики в развитых странах определенно не добавляют рынку позитива.** Не радуют инвесторов и затруднения в процессе принятия инвестиционного пакета Джо Байдена. Сегодняшний день также обещает быть небогатым на важные события – стоит отметить лишь публикацию декабрьских данных по индексу потребительского доверия в ЕС.

Вчера в первой половине дня фьючерсы на нефть марки Brent опускались ниже \$70/барр. Впрочем, по итогам дня котировки снизились на 2,72% до \$71,52/барр. Принципиально важных для рынка нефти событий вчера не было, и котировки продолжили реагировать на ряд негативных новостей по эпидемиологической ситуации. Краткосрочно цены вчера поддержала остановка поставок нефти в Ливии. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,35% и торгуются около \$71,80/барр. Сегодня ночью будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Они могут напомнить о высоком спросе на черное золото, что поддерживает восстановление котировок. Фокус инвесторов также постепенно смещается на заседание ОПЕК+, которое должно состояться 4-го января. Сообщается, что на нем

могут обсуждаться возможные изменения в планах по добыче нефти, и вероятность замедления роста добычи поддерживает нефтяные цены. Поддержку им продолжают оказывать и высокие цены на другие энергоресурсы, в первую очередь на газ. На этом фоне мы продолжаем ожидать, что фьючерсы Brent на этой неделе будут торговаться в диапазоне \$70,50-74,50/барр., находясь под давлением негативных эпидемиологических новостей.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB вырос на 0,02% до 74,15 руб./\$. Впрочем, сегодня он снижается на 0,45% и торгуется уже около 73,75 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Укреплению рубля сегодня способствует восстановление нефтяных цен, все большую поддержку рублю оказывает и фактор налогового периода. Впрочем, низкий глобальный спрос на рискованные активы и геополитика сдерживают укрепление рубля. Тем не менее мы продолжаем ждать закрепления курса USDRUB в диапазоне 73-74 руб./\$ на этой неделе в связи с продажей валютной выручки компаниями экспортерами для уплаты налогов. ■

Макроэкономический календарь

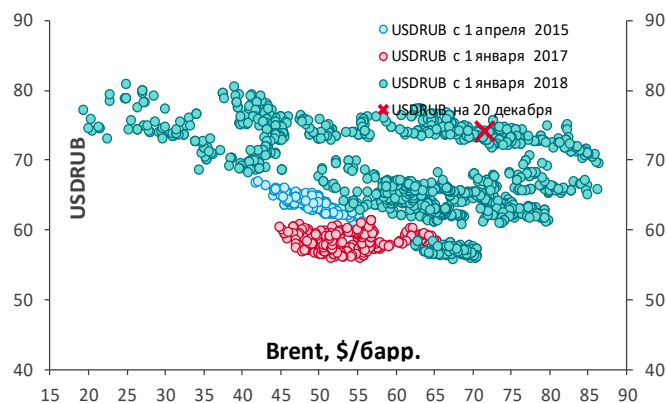
- 21 декабря 18:00 - индекс потребительского доверия в декабре, ЕС
- 22 декабря 15:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 22 декабря 18:00 - индекс потребительского доверия в декабре, США
- 22 декабря 18:00 - продажи жилья на вторичном рынке в ноябре, США
- 22 декабря 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 22 декабря 19:00 - промышленное производство в ноябре, Россия
- 22 декабря 19:00 - индекс цен производителей в ноябре, Россия
- 23 декабря 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 23 декабря 16:30 - ценовой индекс Core PCE в ноябре, США
- 23 декабря 16:30 - заказы товаров длительного пользования в ноябре, США
- 23 декабря 18:00 - продажи жилья на первичном рынке в ноябре, США
- 23 декабря 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

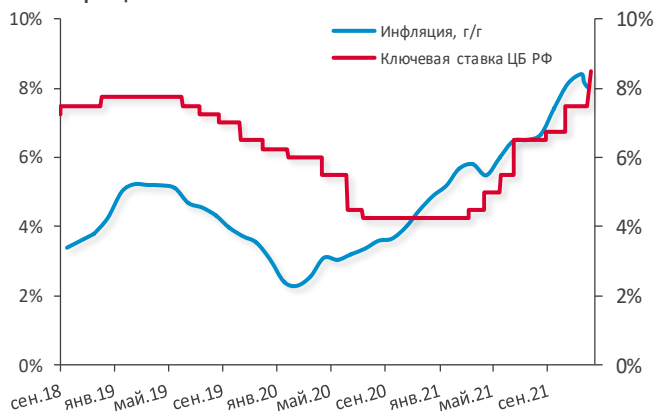
| Макропоказатели | Декабрь 2021 | IV кв. 2021 | I кв. 2022 |
|-----------------------|--------------|-------------|------------|
| Инфляция, г/г | 7,4-8,3% | 7,4-8,3% | 7,1-8% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 7,5-8,5% | 7,5-8,5% | 8-9% |
| Курс USDRUB* | 71-76 | 71-76 | 70-74 |
| Курс EURRUB* | 81-87 | 81-87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

*ожидаемый торговый диапазон за период.

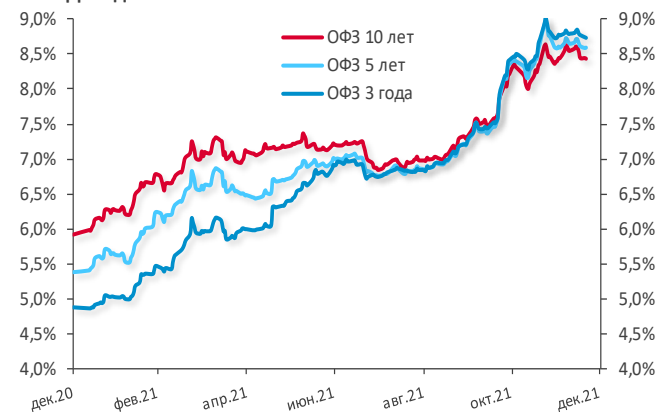
Курс рубля и нефть Brent



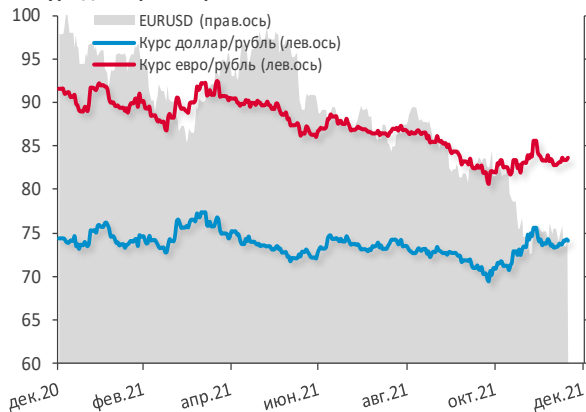
Инфляция и ключевая ставка



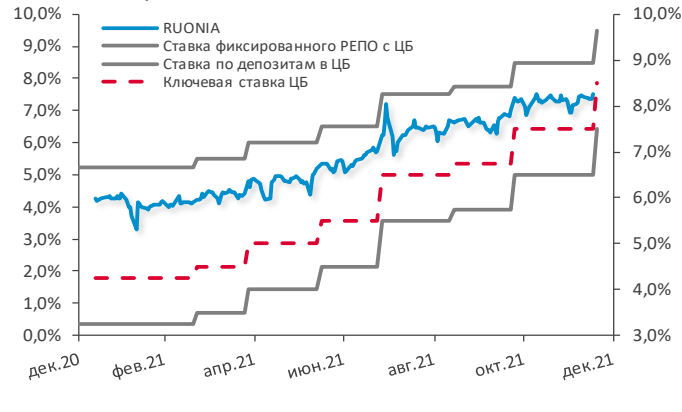
Доходности ОФЗ



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 несет 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».