

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1588	-0,9%	-1,0%	14,4%
Индекс S&P500, п.	4726	0,6%	1,2%	25,8%
Brent, \$/барр.	76,9	2,1%	2,4%	48,4%
Золото, \$/тр.ун.	1809	0,3%	0,5%	-4,7%
EURUSD	1,1327	0,0%	0,0%	-7,3%
USDRUB	73,30	-0,6%	-0,6%	-1,5%
EURRUB	83,05	-0,6%	-0,6%	-9,3%
UST 10 лет, %	1,49	4,1 б.п.	8,2 б.п.	58 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,46	2,5 б.п.	-7,5 б.п.	254 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 4 б.п. до 1,49% годовых, сегодня рынок в США закрыт. Фондовые индексы США вчера продолжили расти – по итогам дня S&P500 вырос на 0,62%, Dow Jones - на 0,55%, а NASDAQ прибавил 0,85%.

Вчерашний день отметился публикацией ряда макростатистики в США. Ноябрьские данные показали существенное ускорение роста заказов товаров длительного пользования. Так, в ноябре показатель вырос на 2,5% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост заказов лишь на 1,8% м/м. Тем не менее такие данные обусловлены существенным (более чем на 30% м/м) ростом заказов авиатранспорта, что несколько ограничивает позитив от вчерашних данных. Опубликованная вчера статистика свидетельствовала о том, что рост ценового индекса Core PCE в ноябре составил 0,46% м/м, что немного ниже октябрьских темпов роста в 0,48% м/м. Однако в годовом выражении рост цен составил 4,67% против ожидавшегося роста показателя на 4,50% г/г. Такой **рост цен не только более чем в два раза превышает цель ФРС, но и стал максимальным с 1983 года**. Вчерашние данные по инфляции не добавляют позитива рынку, впрочем, в преддверии рождественских праздников особо негативной реакции на рынке не было. Инвесторы не реагировали и на недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице. Трудовая статистика не удивила рынок – показатель остался на прежних уровнях в 205 тыс. обратившихся, что совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. Сегодня в западных странах выходной, и пятница обещает быть спокойной. Инвесторам остается лишь следить за эпидемиологическим и геополитическим новостным фоном.

Вчера на общем рыночном позитиве фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,07% до \$76,85/барр. Росту котировок не помешали и недельные данные по числу буровых установок от Baker Hughes. Они свидетельствовали о росте общего числа установок на 7

ед. до 586 ед., что продолжает напоминать о перспективах более высокого предложения нефти в мире. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,53% и торгуются около \$76,45/барр. Сегодняшний день пройдет без важных для нефти событий, дальнейшая динамика котировок будет определяться развитием эпидемиологической ситуации. Сейчас опасения относительно нового штамма умеренно снизились, но рост заболеваемости в мире обновляет рекорды, и скоро цены на черное золото могут вновь оказаться под давлением пандемического негатива. В среднесрочной перспективе для нефтяного рынка будет особенно важно заседание ОПЕК+, запланированное на 4 января. На нем могут быть скорректированы планы по добыче нефти, и инвесторы на следующей неделе будут следить за возможными сообщениями о планах картеля.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB торговался в диапазоне 73,20-73,75 руб./\$, по итогам дня он снизился на 0,60% до 73,30 руб./\$. Укреплению рубля продолжили способствовать выросший глобальный спрос на риск, растущие нефтяные цены и фактор налогового периода. Принципиально важных для рубля новостей на вчерашнем выступлении президента России не было, хоть и в течение пресс-конференции курс USDRUB рос до 73,60 руб./\$. Сегодня он снижается на 0,14% и находится около 73,17 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Пятница в связи с выходными в западных странах, вероятно, пройдет для рубля без важных событий, в центре внимания останутся лишь новости по геополитике. На этом фоне сегодня курс USDRUB, вероятнее всего, останется в диапазоне 73-74 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

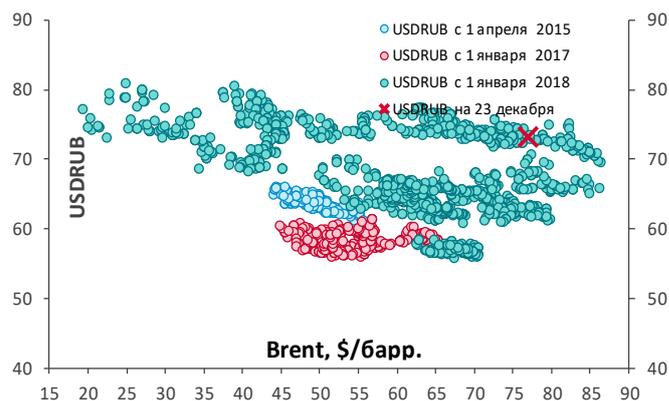
- 21 декабря 18:00 - индекс потребительского доверия в декабре, ЕС
- 22 декабря 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 22 декабря 18:00 - индекс потребительского доверия в декабре, США
- 22 декабря 18:00 - продажи жилья на вторичном рынке в ноябре, США
- 22 декабря 19:00 - недельная инфляция, 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**

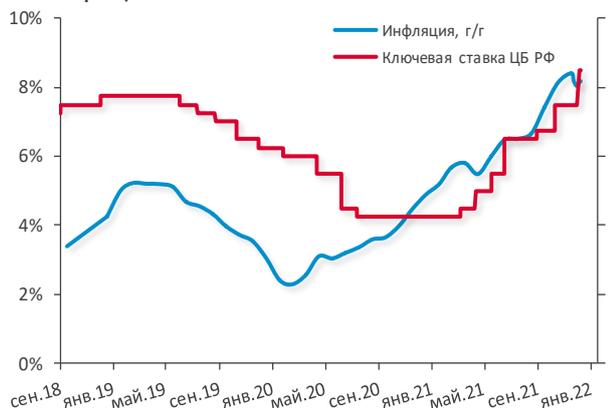
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,7-8,4%	7,7-8,4%	7,4-8,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	78-83

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

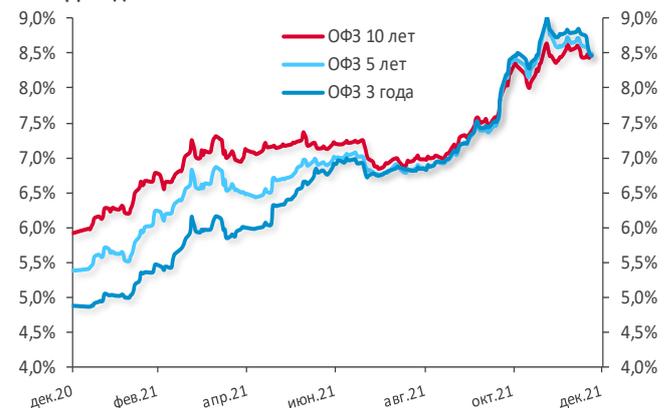
**Курс рубля и нефть Brent**



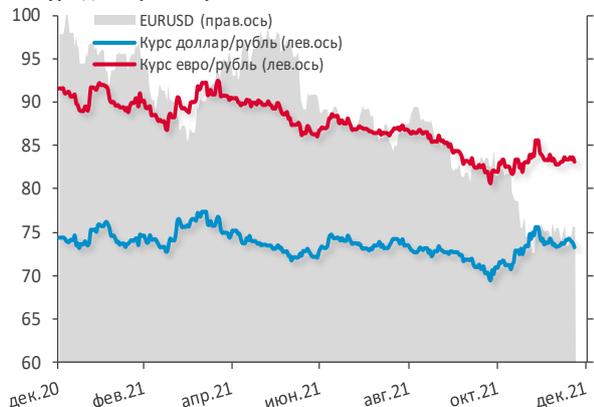
**Инфляция и ключевая ставка**



**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)

*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».*