

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1603	1,2%	2,9%	15,5%
Индекс S&P500, п.	4791	1,4%	4,9%	27,6%
Brent, \$/барр.	78,6	3,2%	9,9%	51,7%
Золото, \$/тр.ун.	1812	0,1%	1,2%	-4,5%
EURUSD	1,1328	0,1%	0,4%	-7,3%
USDRUB	73,43	-0,3%	-1,0%	-1,3%
EURRUB	83,17	-0,1%	-0,5%	-9,1%
UST 10 лет, %	1,48	-1,7 б.п.	5,3 б.п.	56,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,46	-1 б.п.	2 б.п.	254,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Эпидемиологическая ситуация

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 1,5 б.п. до 1,48% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 1,47% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись ростом – по итогам дня S&P500 вырос на 1,38%, Dow Jones - на 0,98%, а NASDAQ прибавил 1,39%.

Понедельник в мире прошел без важных для рынка событий. Были опубликованы лишь **данные по промышленной прибыли в Китае, которые свидетельствовали о замедлении роста показателя**. Так, после октябрьского роста на 24,6% г/г промышленная прибыль на фоне высоких цен на ресурсы выросла в ноябре лишь на 9% г/г. Тем не менее вчерашние данные существенно не усилили опасения замедления экономического роста Поднебесной – последние действия Банка Китая показали приверженность регулятора поддержке экономического роста. В отсутствие важных негативных событий на рынке продолжили превалировать позитивные настроения, и S&P 500 вновь обновил исторический максимум. Заболеваемость в мире обновляет рекорды, но **отсутствие новых жестких ограничений в США и ряде других стран ограничивает эпидемиологический негатив**. Сегодняшний день также не будет богатым на важные события – в США ожидается публикация декабрьских данных по индексу производственной активности от ФРБ Ричмонда и октябрьского индекса цен на недвижимость, на которые вряд ли инвесторы отреагируют значительно. В результате на мировых рынках, вероятно, продолжится предновогоднее ралли.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли сразу на 3,23% до \$78,60/барр. Сегодня они продолжают торговаться у этих уровней. Поддержку нефтяным котировкам оказывает общий позитив на рынке, в результате снижение цен на газ мало влияет на черное золото. Не привели к снижению котировок нефти и новости о возобновлении переговоров по иранской ядерной сделке, на которых на первый план сейчас выходят перспективы снятия нефтяных санкций. Сегодня ночью будут опубликованы недельные

данные по запасам в США от Американского института нефти (API). Существенное снижение запасов нефти может поддержать рост фьючерсов Brent в сторону \$80/барр., но дальнейшая их динамика будет определяться в первую очередь исходом встречи ОПЕК+ в начале января.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Утром понедельника курс USDRUB в моменте опускался до уровней в 73,10 руб./\$ на фоне новостей об отводе российских войск после учений на границе с Украиной. Впрочем, по итогам дня курс USDRUB снизился лишь на 0,30% до 73,43 руб./\$. Помимо некоторого снижения геополитического напряжения, рубль вчера поддерживал сильный рост нефтяных цен, а также фактор налогового периода. Сегодня курс USDRUB растет на 0,10% и находится около 73,55 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Ночью стало известно, что перед встречей Россия-НАТО пройдут переговоры России и США. Они запланированы на 10 января, и итоги этой встречи во многом определяют среднесрочную динамику рубля. А сегодня в отсутствии важных для рынка событий курс USDRUB, вероятно, продолжит находиться в диапазоне 73-74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

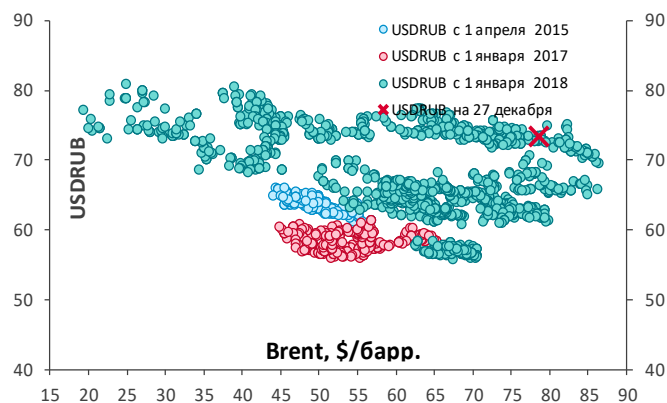
- 27 декабря 04:30 - промышленная прибыль в ноябре, Китай
- 29 декабря 09:00 - производственный индекс Markit PMI в декабре, Россия
- 29 декабря 16:30 - оптовые запасы в ноябре, США
- 29 декабря 19:00 - уровень безработицы в ноябре, Россия
- 29 декабря 19:00 - розничные продажи в ноябре, Россия
- 29 декабря 19:00 - инфляция в декабре, Россия
- 30 декабря 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в декабре, Россия
- 30 декабря 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 31 декабря 04:00 - индексы деловой активности в декабре, Китай
- 31 декабря 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

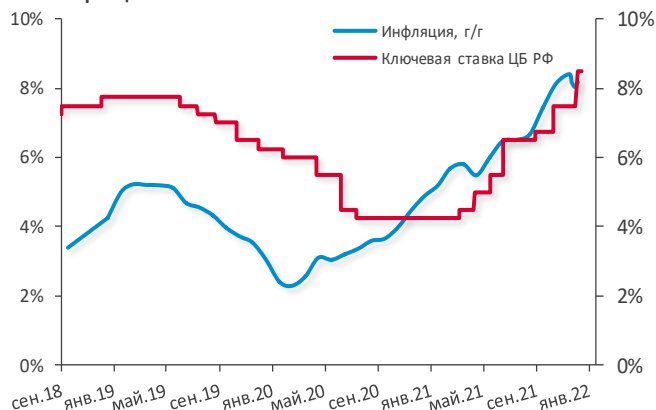
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,7-8,4%	7,7-8,4%	7,4-8,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	78-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

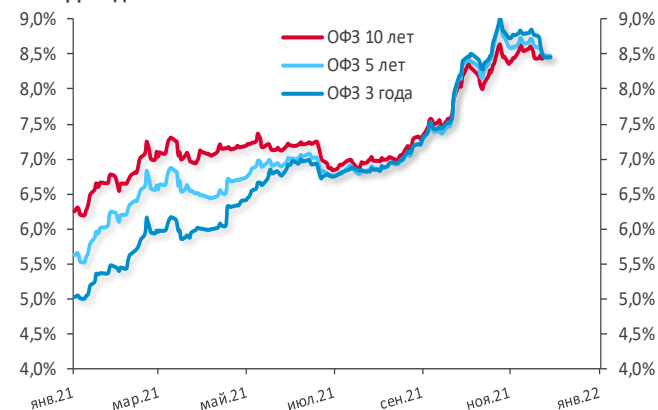
Курс рубля и нефть Brent



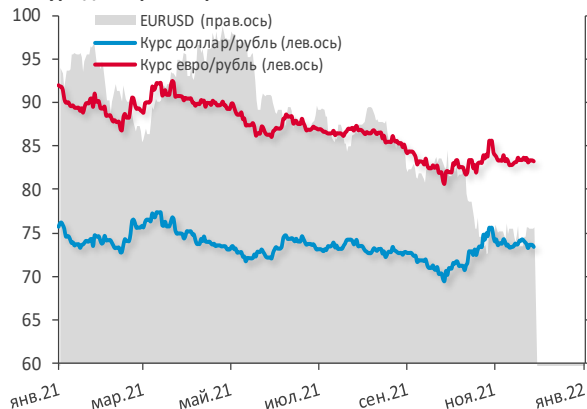
Инфляция и ключевая ставка



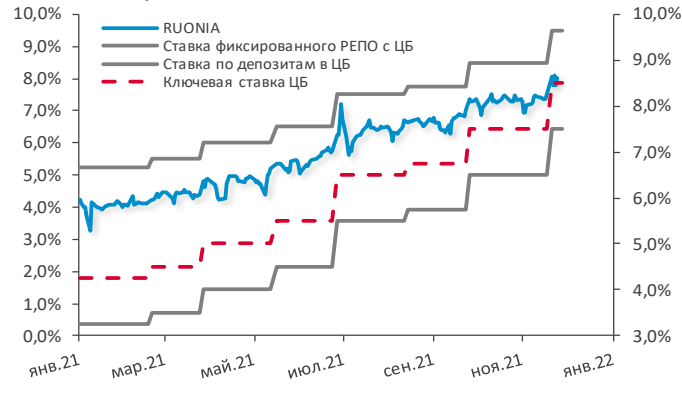
Доходности ОФЗ



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

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».