

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1612	0,6%	2,4%	16,2%
Индекс S&P500, п.	4786	-0,1%	2,9%	27,4%
Brent, \$/барр.	78,9	0,4%	6,7%	52,4%
Золото, \$/тр.ун.	1806	-0,3%	0,9%	-4,9%
EURUSD	1,1310	-0,2%	0,2%	-7,4%
USDRUB	73,72	0,4%	-0,3%	-0,9%
EURRUB	83,34	0,2%	0,0%	-8,9%
UST 10 лет, %	1,48	0,5 б.п.	1,9 б.п.	56,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,45	-1 б.п.	-3 б.п.	253,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг мало изменились, оставшись у 1,48% годовых. Сегодня они находятся у тех же уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 снизился на 0,10%, Dow Jones прибавил 0,26%, а NASDAQ потерял 0,56%.

Вторник, как и понедельник, прошел на мировых рынках без значимых событий. В США были опубликованы октябрьские **данные по индексу цен на недвижимость от FHFA. Рост показателя ускорился до 1,1% м/м**, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал сохранение темпов роста цен у 0,9% м/м. Вчерашние данные показали также рост декабрьского индекса производственной активности от ФРБ Ричмонда на 5 п. до 16 п. против ожидавшейся неизменности показателя. Вчерашнюю макростатистику нельзя назвать особо важной для рынка, и реакция на нее была слабой. Сегодняшний день обещает быть немного более интересным – в США запланирована публикация ноябрьских данных по оптовым заказам, а в России будет опубликована декабрьская инфляция, а также ноябрьская статистика по безработице и розничным продажам. Тем не менее на фоне пониженных объемов торгов в преддверии нового года реакция на макростатистику сегодня также может быть слабой.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent вплотную приближались к \$80/барр., день они закончили ростом на 0,43% до \$78,94/барр. Опубликованные ночью данные по запасам в США от Американского института нефти (API) можно назвать лишь умеренно позитивными. Так, за неделю запасы нефти в США снизились на 3,09 млн барр. против ожидавшегося их снижения на 3,23 млн барр. На этом фоне сегодня инвесторы будут ждать публикации официальных данных по запасам от Минэнерго США – более сильное снижение запасов черного золота и нефтепродуктов поддержит движение фьючерсов Brent в сторону \$80/барр. Сегодня они растут на 0,27% и торгуются около

\$79,15/барр. До конца этого года котировки еще могут вернуться на уровни выше \$80/барр., тем не менее до раскрытия интриги встречи ОПЕК+ более вероятным видится закрепление фьючерсов Brent на текущих уровнях.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован производственный индекс деловой активности от Markit в декабре. Впрочем, изменился он незначительно – данные показали снижение на 0,1 п. до 51,6 п., что лишь немногим выше консенсус-прогноза Bloomberg в 51,5 п. Более важно, что **составляющие индекса показали рост затрат производителей максимальными за пять месяцев темпами**. На этом фоне рост отпускных цен усилился, и его темпы обновили рекорд за четыре месяца. Сегодняшние данные свидетельствуют о сохранении ценового давления, что поддерживает решение Банка России о повышении ставки на 100 б.п. в декабре. Вероятно, сегодняшние данные по инфляции также не добавят оптимизма, и ожидания более сильного повышения ставки усилятся.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB вырос на 0,39% до 73,72 руб./\$. В преддверии новогодних праздников ни умеренное снижение геополитического напряжения, ни существенный рост цен на нефть не влияли существенно на рубль. В результате окончание налогового периода привело вчера к ослаблению рубля. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,17% и торгуется около 73,57 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Мы продолжаем ожидать, что на малоактивном рынке последнюю неделю 2021 года курс USDRUB проведет в диапазоне 73-74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

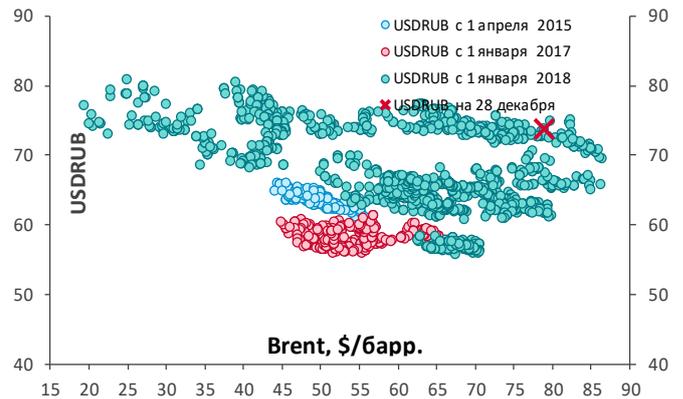
- 27 декабря 04:30 - промышленная прибыль в ноябре, Китай
- 29 декабря 09:00 - производственный индекс Markit PMI в декабре, Россия
- 29 декабря 16:30 - оптовые запасы в ноябре, США
- 29 декабря 19:00 - уровень безработицы в ноябре, Россия
- 29 декабря 19:00 - розничные продажи в ноябре, Россия
- 29 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

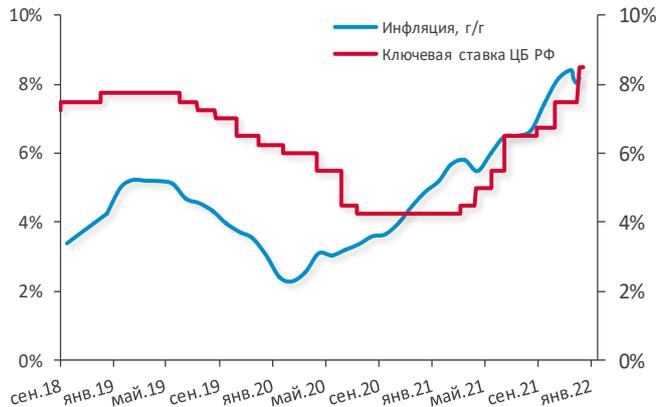
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,7-8,4%	7,7-8,4%	7,4-8,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	78-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

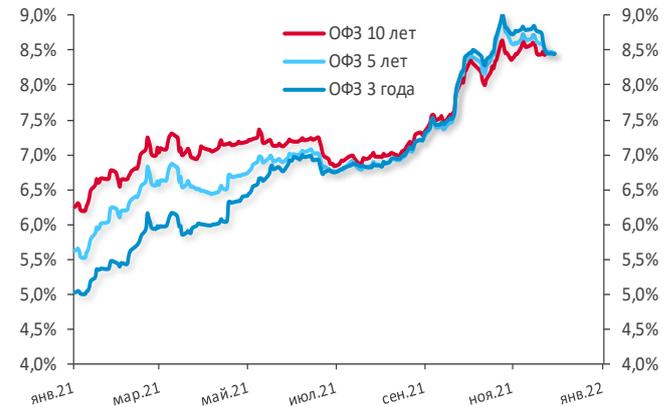
Курс рубля и нефть Brent



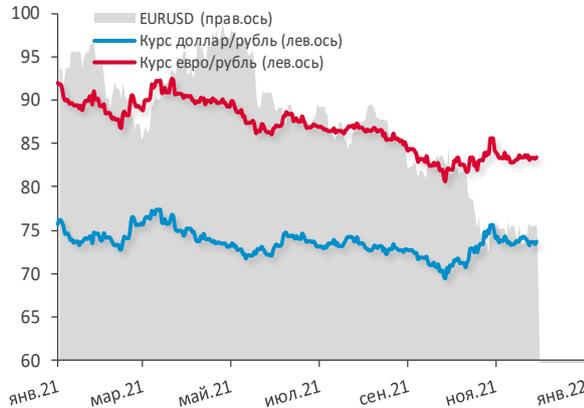
Инфляция и ключевая ставка



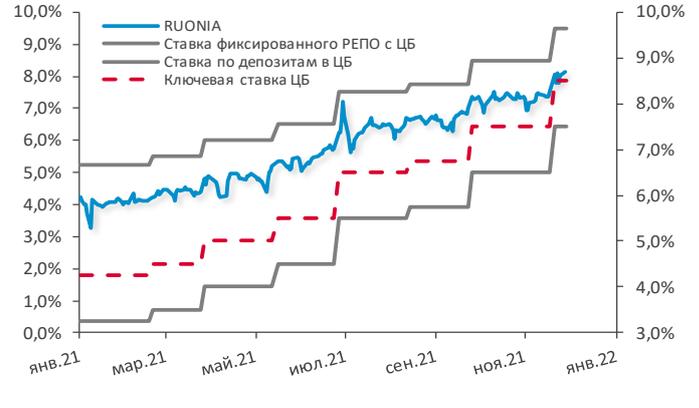
Доходности ОФЗ



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 различный 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».