

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1590	-1,4%	-0,8%	14,6%
Индекс S&P500, п.	4793	0,1%	2,1%	27,6%
Brent, \$/барр.	79,2	0,4%	5,2%	53,0%
Золото, \$/тр.ун.	1805	-0,1%	0,1%	-4,9%
EURUSD	1,1349	0,3%	0,2%	-7,1%
USDRUB	73,99	0,4%	0,3%	-0,6%
EURRUB	83,88	0,6%	0,4%	-8,3%
UST 10 лет, %	1,55	6,9 б.п.	9,8 б.п.	63,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,46	0,5 б.п.	2,5 б.п.	254 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских выросли почти на 7 б.п. до 1,55% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 1,54% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 вырос на 0,14%, Dow Jones прибавил 0,25%, а NASDAQ потерял 0,10%.

На мировых рынках продолжается предновогоднее затишье. Единственным заслуживающим внимания событием вчера стала **публикация ноябрьских данных по оптовым заказам в США. Показатель замедлил темпы роста до 1,2% м/м**, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост заказов на 1,5% м/м. Тем не менее особо негативными вчерашние данные назвать нельзя – более слабый рост оптовых заказов в ноябре объяснялся пересмотром вверх данных за октябрь. В результате инвесторы слабо реагировали на вчерашнюю макростатистику. Сильный рост доходностей американских казначейских бумаг в среду объяснялся слабыми результатами аукциона на фоне низкой рыночной активности. Вероятно, сегодняшний день также пройдет спокойно на мировом рынке – из важных событий ожидается лишь публикация недельных данных по числу обращений за пособиями по безработице в США.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали психологическую отметку в \$80/барр. Впрочем, в преддверии нового года котировкам не удалось задержаться на этих уровнях, по итогам дня фьючерсы Brent выросли на 0,37% до \$79,23/барр. Цены на нефть поддерживают вчерашние данные по запасам от Минэнерго США. Они свидетельствовали, что за неделю запасы нефти снизились на 3,58 млн барр., в то время как ожидалось снижение на 3,14 млн барр. Данные от Минэнерго показали также снижение запасов нефтепродуктов. Впрочем, нефтяные котировки не показывают ощутимую реакцию на вчерашние данные. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,30% и торгуются около \$79/барр. Котировки сегодня еще могут попробовать

превысить уровень в \$80/барр., но, вероятнее всего, год они закончат на уровнях близких к \$79/барр.

В РОССИИ

Вчера в России был опубликован ряд макростатистики. Ноябрьские данные по розничным продажам показали более слабый рост, чем ожидалось. Так, показатель вырос лишь на 3,1% г/г, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост на 4,3% г/г. Безработица в ноябре осталась на историческом минимуме в 4,3%, что совпало с ожиданиями аналитиков. Тем не менее в центре внимания рынка были в первую очередь данные по инфляции. Рост цен в недельном выражении замедлился до 0,26%, но **оценка инфляции в декабре составила 8,39% г/г, вплотную приблизившись к ноябрьскому пику**. За последнюю неделю существенно подорожала плодоовощная продукция, темпы роста цен на другие продовольственные товары снизились лишь умеренно. Такой характер инфляции во многом объясняется близостью новогодних праздников, и к середине января мы можем увидеть обратную ситуацию в продовольственных ценах. Вчерашние данные делают все более вероятным повышение ключевой ставки на 50 б.п. в феврале, тем не менее у Банка России еще будет два месяца для того, чтобы оценить дальнейшую траекторию инфляции в России.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду курс USDRUB все же превысил уровень в 74 руб./\$, показав рост по итогам дня на 0,37%. Помимо близости длинных выходных и потери поддержки налогового периода, на рубль негативно влияет геополитический фон. В частности, сообщается, что сегодня вечером должен состояться звонок президентов РФ и США. Сложно предсказать исходы этих переговоров, и инвесторы в преддверии длинных выходных предпочитают не рисковать, что негативно сказывается на рубле. Сегодня курс USDRUB растет на 0,28% и находится около 74,30 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Нефтяные цены, закрепившиеся на уровнях близких к \$80/барр., располагают к умеренному укреплению рубля, но, вероятно, курс USDRUB закончит 2021 год выше 74 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

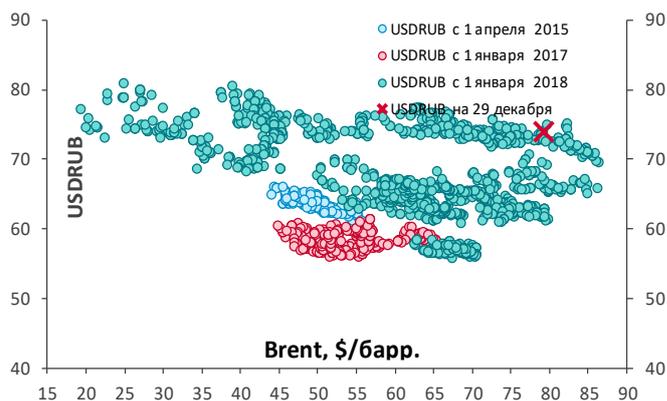
- 27 декабря 04:30 - промышленная прибыль в ноябре, Китай
- 29 декабря 09:00 - производственный индекс Markit PMI в декабре, Россия
- 29 декабря 16:30 - оптовые запасы в ноябре, США
- 29 декабря 19:00 - уровень безработицы в ноябре, Россия
- 29 декабря 19:00 - розничные продажи в ноябре, Россия
- 29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

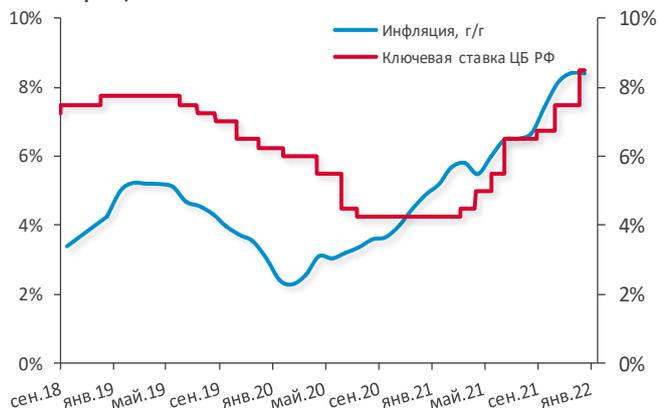
Макропоказатели	Декабрь 2021	IV кв. 2021	I кв. 2022
Инфляция, г/г	7,7-8,4%	7,7-8,4%	7,4-8,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,5-8,5%	7,5-8,5%	8-9%
Курс USDRUB*	71-76	71-76	70-74
Курс EURRUB*	81-87	81-87	78-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

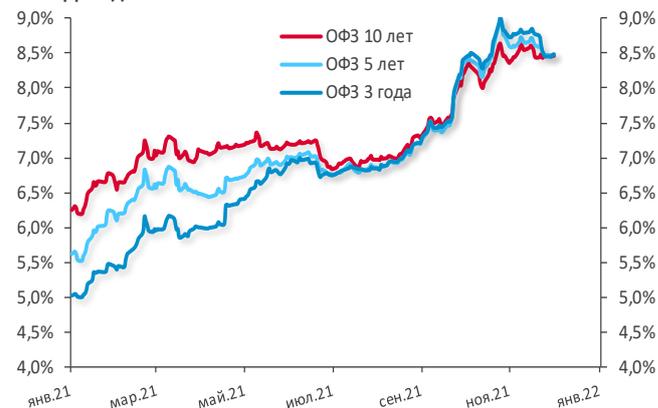
Курс рубля и нефть Brent



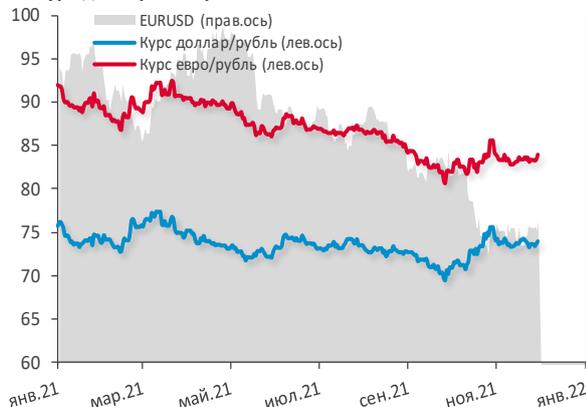
Инфляция и ключевая ставка



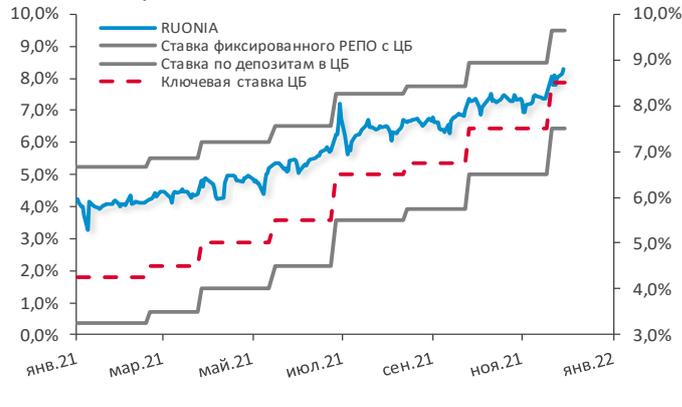
Доходности ОФЗ



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».