

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1565	1,3%	-3,5%	-1,9%
Индекс S&P500, п.	4670	-0,1%	-2,6%	-2,0%
Brent, \$/барр.	80,9	-1,1%	2,4%	4,0%
Золото, \$/тр.ун.	1802	0,3%	0,0%	-1,5%
EURUSD	1,1326	-0,3%	0,3%	-0,4%
USDRUB	75,00	-1,0%	0,6%	0,4%
EURRUB	84,98	-1,2%	0,9%	0,5%
UST 10 лет, %	1,76	-0,2 б.п.	13,2 б.п.	25 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	8,59	14,5 б.п.	14,5 б.п.	14,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг вновь превышали 1,80% годовых, но по итогам дня они мало изменились, оставшись у 1,76% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 снизился на 0,14%, Dow Jones потерял 0,45%, а NASDAQ прибавил 0,05%.

Понедельник в мире прошел относительно спокойно, настроения на рынке продолжают определять ожидания по действиям ФРС. Опубликованная вчера статистика существенно не удивила инвесторов. Так, **уровень безработицы в ЕС в ноябре снизился на 0,1% до 7,2%**, совпав с консенсус-прогнозом Bloomberg. Более важными для рынка были вчерашние заявления представителей ФРС - уже на следующей неделе они приостановят свои выступления в преддверии январского заседания, и рынок сейчас особо следит за риторикой регулятора. Глава Федерального резервного банка Ричмонда Томас Баркин вчера выразил поддержку более жесткой позиции ФРС, также подчеркнув **возможность повышения ставки уже в марте**. Тем не менее для рынка более важным будет сегодняшнее выступление Джерома Пауэлла в Конгрессе. В опубликованных тезисах его выступления глава ФРС подчеркивает сильное состояние рынка труда, а также выражает полную приверженность цели стабилизации роста цен. Жесткая риторика Дж. Пауэлла на сегодняшнем выступлении вряд ли добавит позитива рынку, особенно в преддверии завтрашней публикации декабрьских данных по инфляции.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 1,08% до \$80,87/барр. Впрочем, сегодня они растут на 0,85% и торгуются около \$81,55/барр. Ночью будут опубликованные традиционные недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Они могут вновь свидетельствовать о высоком спросе на нефть, что поддержит рост котировок. Инвесторы сегодня также будут следить за публикацией

месячного обзора Минэнерго США. Если Минэнерго, как ранее сделала ОПЕК, снизит прогноз по профициту на рынке нефти, то цены на черное золото могут усилить свой рост. Тем не менее на нефть как рискованный актив продолжает оказывать давление ужесточившаяся риторика ФРС. Черному золоту не добавляет позитива и постепенное восстановление добычи в Казахстане и Ливии. В результате существенный рост фьючерсов Brent в ближайшие дни видится затрудненным, но потенциал к слабому росту у котировок остается.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB снизился на 1% до 75 руб./\$. Во многом такое снижение происходило в рамках коррекции после ослабления рубля на первой неделе нового года. Высокие цены на нефть также поддержали вчера снижение курса USDRUB. Сегодня он снижается на 0,23% и находится около 74,79 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра движутся разнонаправленно. Итоги вчерашних переговоров Россия-США нельзя назвать прорывными, и инвесторы предпочитают дождаться дальнейших событий на встрече Россия-НАТО. К существенному укреплению рубля пока не располагают и возросшие опасения более раннего ужесточения ДКП в США. На этом фоне до дальнейшего развития геополитической ситуации курс USDRUB, вероятно, останется вблизи 75 руб./\$ с потенциалом к дальнейшему снижению. ■

Макроэкономический календарь

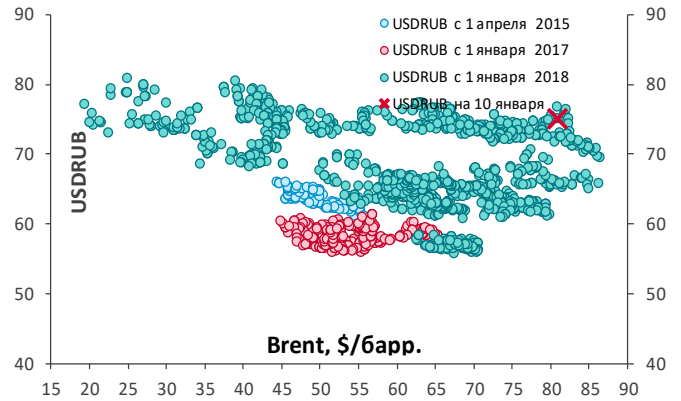
10 января 13:00 - уровень безработицы в ноябре, ЕС
12 января 04:30 - инфляция в декабре, Китай
12 января 13:00 - промышленное производство в ноябре, ЕС
12 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
12 января 16:30 - инфляция в декабре, США
12 января 19:00 - недельная инфляция, Россия
13 января 16:30 - индекс цен производителей в декабре, США
13 января 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
14 января 16:30 - розничные продажи в декабре, США
14 января 17:15 - промышленное производство в декабре, США
14 января 18:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в январе, США
14 января 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США
14 января - торговый баланс в декабре, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

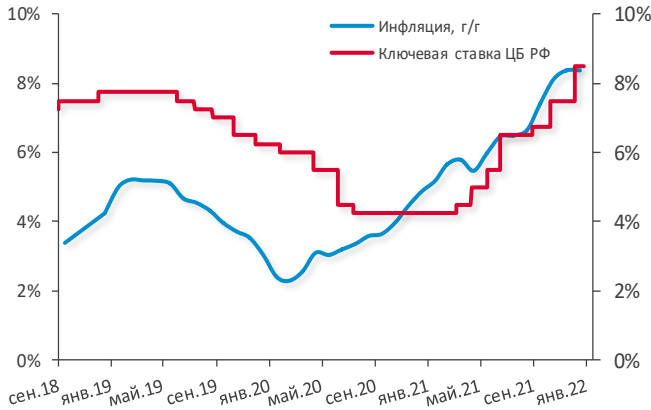
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,7-8,4%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	72-77	71-76	71-75
Курс EURRUB*	82-87	80-85	80-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

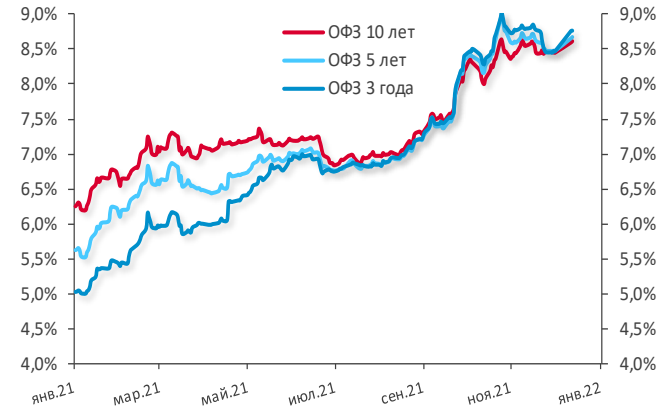
Курс рубля и нефть Brent



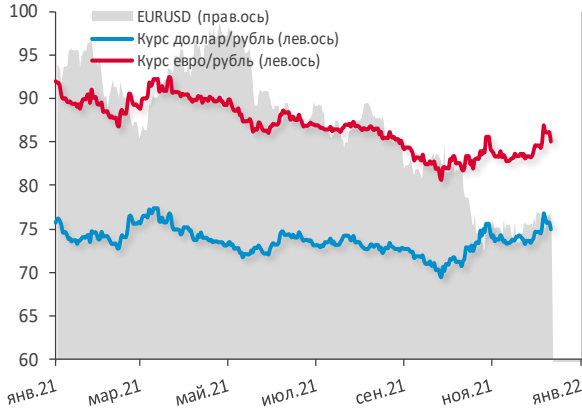
Инфляция и ключевая ставка



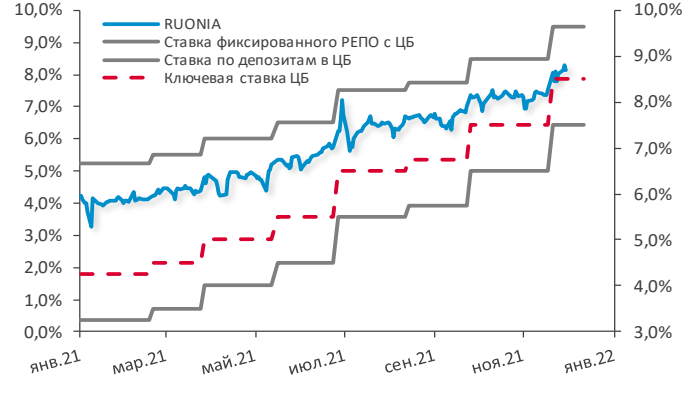
Доходности ОФЗ



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 и 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».