

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1517	-5,9%	-1,8%	-4,9%
Индекс S&P500, п.	4659	-1,4%	-0,8%	-2,2%
Brent, \$/барр.	84,5	-0,2%	3,0%	8,6%
Золото, \$/тр.ун.	1823	-0,2%	1,8%	-0,4%
EURUSD	1,1455	0,1%	1,4%	0,7%
USDRUB	76,26	2,1%	-0,1%	2,1%
EURRUB	87,33	2,1%	1,4%	3,3%
UST 10 лет, %	1,70	-3,9 б.п.	-1,7 б.п.	19,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,08	33,5 б.п.	63,5 б.п.	63,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились почти на 4 б.п. до 1,70% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,72% годовых. Фондовые индексы США вчера перешли к снижению – по итогам дня S&P500 упал на 1,42%, Dow Jones - на 0,49%, а NASDAQ потерял сразу 2,51%.

В четверг на мировых рынках преобладал негатив, хоть и особо значимых событий вчера не было. В США были опубликованы **умеренно позитивные данные по индексу цен производителей**. Так, **рост цен в декабре замедлился до 9,68% г/г** на фоне пересмотренных вверх данных за ноябрь – месяцем ранее индекс рос на 9,81% г/г. Замедление роста цен производителей связано в первую очередь с более низкими темпами роста цен на энергию и продовольствие, и показатель за исключением этих факторов ускорил свой рост. С другой стороны, опубликованные вчера недельные данные по обращениям за пособиями по безработице оказались выше ожиданий. Число обратившихся за неделю увеличилось на 23 тыс. и составило 230 тыс. В результате показатель обновил максимум с середины ноября, консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение количества обращений до 200 тыс. Такие данные свидетельствуют о все еще недостаточном восстановлении рынка труда, что пока ограничивает ФРС в ужесточении денежно-кредитной политики. Тем не менее, как недавно отметил Джером Пауэлл, ситуация с ростом цен сейчас имеет приоритет для ФРС, и вчерашние трудовые данные не вызвали особо сильной реакции на рынке. Сегодня в США будет опубликован целый ряд макростатистики. Декабрьские данные по промышленному производству и розничным продажам дадут сигналы о состоянии экономического роста, а январский индекс Мичиганского университета покажет инфляционные ожидания потребителей.

Вчера продолжились жесткие заявления представителей ФРС. Так, член Совета управляющих ФРС **Крис Уоллер вчера допустил даже 5 повышений ставки в этом году**,

если инфляция закрепится на повышенных уровнях. Тем не менее, подчеркивая высокую неопределенность, он отметил, что при снижении ценового давления регулятор может ограничиться и двумя повышениями ставки. В целом пока базовым сценарием для ФРС является три повышения ставки – вчера в пользу такого сценария высказались Патрик Харкер, Томас Баркин и Чарльз Эванс, допуская также четыре повышения ставки. Что касается сроков сокращения баланса ФРС, то пока ожидается, что этот процесс начнется лишь к концу года. Впрочем, ряд представителей регулятора призывает к более раннему началу сокращения баланса, что не добавляет рынку позитива.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали отметку в \$85/барр., но по итогам дня они снизились на 0,24% до \$84,47/барр. Принципиально значимых для рынка нефти событий вчера не было, и котировки приостановили свой рост на более слабом глобальном спросе на рискованные активы. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,35% и торгуются около \$84,75/барр. Сегодня вечером будут опубликованы традиционные недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Перспективы роста добычи в США умеренно негативно повлияют на котировки, но у фьючерсов Brent остается потенциал к росту выше \$85/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB вырос сразу на 2,07% до 76,26 руб./\$. Причиной такой динамики в очередной раз стали геополитические новости. Вчера представители РФ придерживались жесткой риторики – в том числе они подчеркивали отсутствие прогресса в переговорах Россия-НАТО, в связи с чем они не видят оснований их продолжать. Перспективы дальнейшей эскалации конфликта и возобновление санкционной риторики существенно усилили негатив вокруг российских активов, и рубль обновил недельные минимумы. Впрочем, сегодня курс USDRUB снижается на 0,65% в рамках коррекции и находится около 75,65 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Текущая геополитическая ситуация пока не располагает к существенному снижению волатильности рубля, и инвесторам остается лишь ждать дальнейшего развития ситуации. ■

Макроэкономический календарь

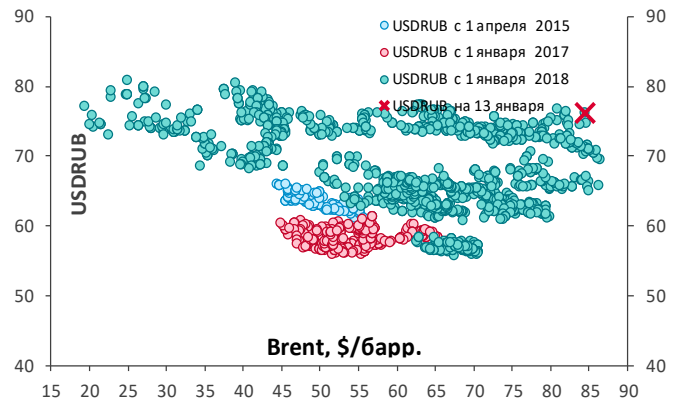
10 января 13:00 - уровень безработицы в ноябре, ЕС
12 января 04:30 - инфляция в декабре, Китай
12 января 13:00 - промышленное производство в ноябре, ЕС
12 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
12 января 16:30 - инфляция в декабре, США
12 января 19:00 - недельная инфляция, Россия
13 января 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

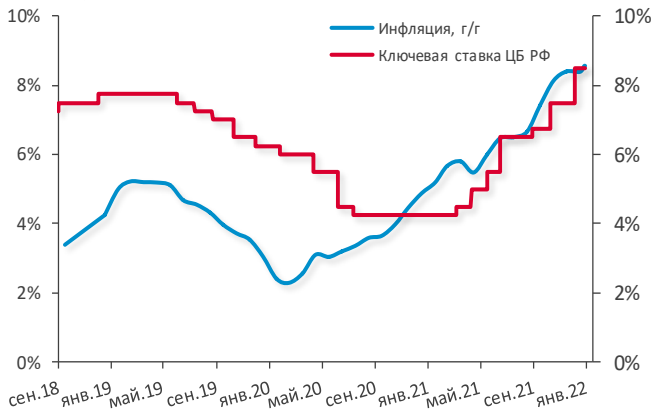
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	72-77	72-76	71-75
Курс EURRUB*	83-88	81-85	80-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

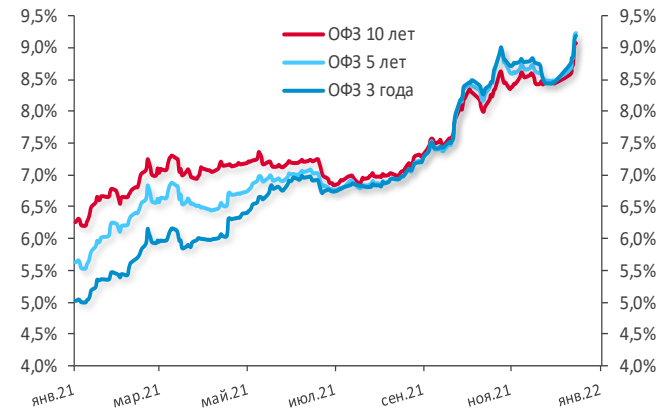
Курс рубля и нефть Brent



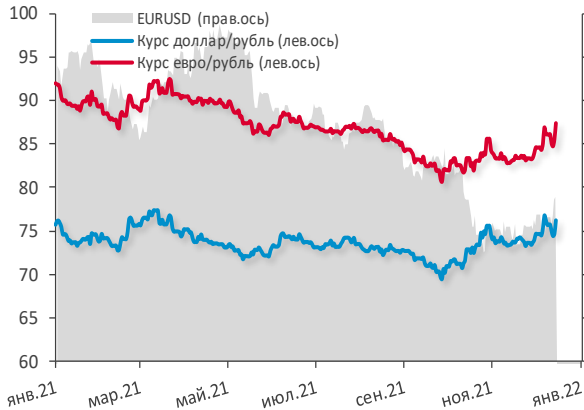
Инфляция и ключевая ставка



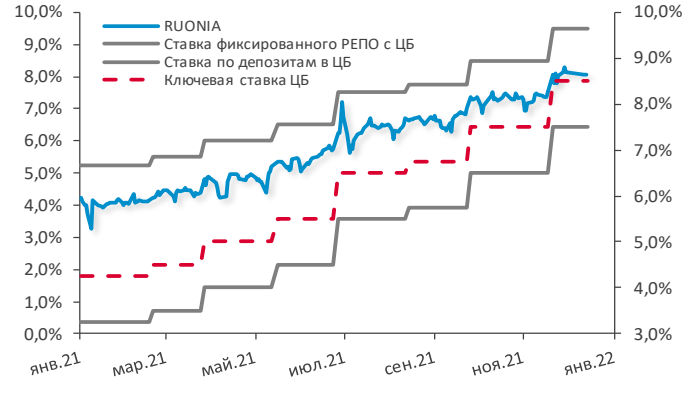
Доходности ОФЗ



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 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».