

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1475	-0,7%	-5,8%	-7,6%
Индекс S&P500, п.	4663	0,0%	-0,2%	-2,2%
Brent, \$/барр.	86,5	0,5%	6,9%	11,2%
Золото, \$/тр.ун.	1819	0,1%	1,0%	-0,5%
EURUSD	1,1408	0,0%	0,7%	0,3%
USDRUB	76,09	-0,2%	1,5%	1,9%
EURRUB	86,84	-0,1%	2,2%	2,7%
UST 10 лет, %	1,78	0 б.п.	2,4 б.п.	27,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,54	8 б.п.	95 б.п.	109,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера на рынках США был выходной, и доходности десятилетних американских казначейских бумаг остались на уровне в 1,79% годовых. Сегодня они сильно растут и торгуются уже около 1,83% годовых.

Вчерашний день в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга в США прошел без значимых событий на мировых рынках. Стоит отметить лишь публикацию ряда макростатистики в Китае, которая вышла неоднозначной. С одной стороны, **рост ВВП и промышленного производства Поднебесной замедлился слабее, чем ожидалось**. Так, в четвертом квартале ВВП вырос на 4,0% г/г, а производство в декабре увеличилось на 4,3% г/г – консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост ВВП на 3,3% г/г и производства на 3,7% г/г. С другой стороны, розничные продажи в декабре выросли всего лишь на 1,7% г/г, в то время как ожидался рост показателя на 3,8% г/г. Тем не менее более низкие темпы роста розничных продаж вряд ли существенно огорчили инвесторов на фоне смягчения денежно-кредитной политики в Поднебесной. Сегодняшний день также обещает быть не богатым на важную для рынка макростатистику – стоит отметить лишь публикацию январских данных по индексу производственной активности в Нью-Йорке.

В понедельник фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 0,49% до \$86,48/барр. В течение дня не было важных для рынка нефти новостей, но вечером появились сообщения об атаке хуситов на нефтяные объекты в ОАЭ. Опасения перебоев в поставках привели к тому, что сегодня фьючерсы Brent растут уже на 1,85% и торгуются около \$88,10/барр., обновив максимумы с октября 2014 года. Этой ночью будут опубликованы традиционные недельные данные по запасам в США от Американского института нефти (API). Дальнейшее снижение запасов нефти поддержит позитив на рынке черного золота, но, вероятно, инвесторы предпочтут дождаться завтрашних данных по запасам от Минэнерго США. Рынок сегодня также будет следить за

публикацией месячного отчета ОПЕК - более позитивные прогнозы способны поддержать дальнейший рост нефтяных цен. Определенный негатив для нефтяного рынка связан с продажей нефти из резервов Китая, запланированной на начало февраля. Давление на котировки нефти могут оказать и более негативные итоги заседания ФРС 26 января. Тем не менее до реализации этих факторов в ближайшее время фьючерсы Brent могут продолжить рост в сторону \$89/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB продолжил показывать повышенную волатильность – в первой половине дня он опускался к 75,80 руб./\$, а днем он уже находился около 76,75 руб./\$. По итогам дня, впрочем, курс USDRUB снизился на 0,15% до 76,09 руб./\$. Позитива инвесторам не добавляли вчерашние сообщения о возможном проведении совместных учений Россией и Белоруссией, однако, вечерние геополитические новости звучали более позитивно. Так, немецкие СМИ сообщили о том, что отключение России от SWIFT не рассматривается, а Жозеп Боррель позднее подчеркнул, что превентивные санкции не планируются. Тем не менее представители США не стали отвергать возможность отключения России от SWIFT, и говорить о снижении геополитического напряжения пока не приходится. Сегодня курс USDRUB растет на 0,12% и находится около 76,22 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Мы продолжаем ожидать снижения курса USDRUB в сторону 73 руб./\$ на фоне существенного роста нефтяных цен, но это будет возможно лишь при определенном улучшении геополитической ситуации. ■

Макроэкономический календарь

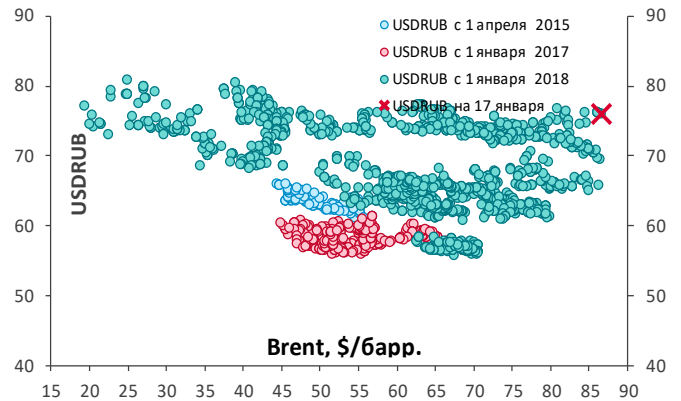
- 17 января 05:00 - промышленное производство в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - розничные продажи в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - ВВП в 4-м квартале, Китай
- 17 января 16:00 - торговый баланс в ноябре, Россия
- 19 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 19 января 16:30 - строительство домов в декабре, США
- 19 января 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 20 января 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
- 20 января 18:00 - продажи жилья на вторичном рынке в декабре, США
- 21 января 18:00 - индекс потребительского доверия в январе, ЕС
- 21 января 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

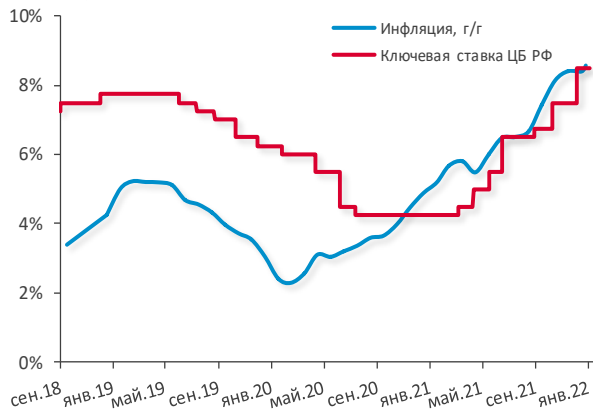
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	72-77	72-76	71-75
Курс EURRUB*	82-88	81-85	80-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

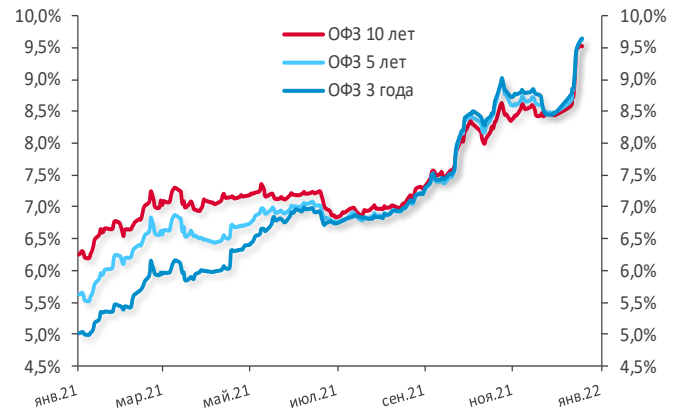
Курс рубля и нефть Brent



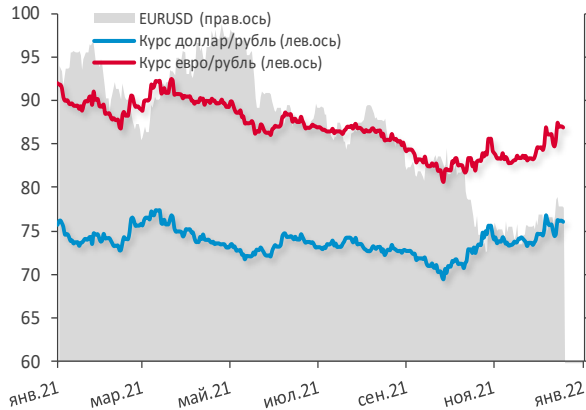
Инфляция и ключевая ставка



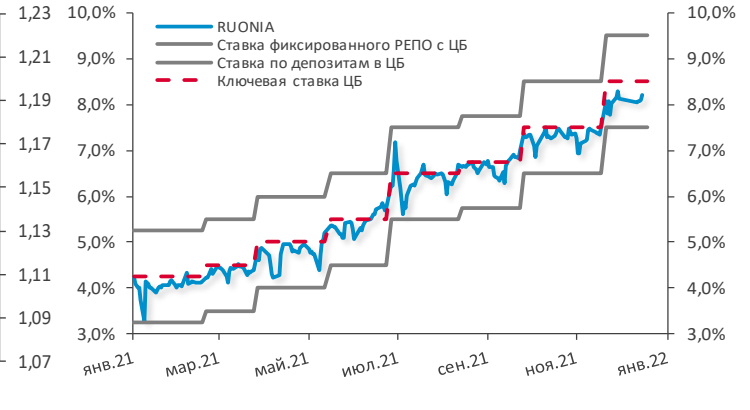
Доходности ОФЗ



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».