

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1367	-7,3%	-14,3%	-14,3%
Индекс S&P500, п.	4577	-1,8%	-2,9%	-4,0%
Brent, \$/барр.	87,5	1,2%	4,5%	12,5%
Золото, \$/тр.ун.	1814	-0,3%	-0,4%	-0,8%
EURUSD	1,1325	-0,7%	-0,4%	-0,4%
USDRUB	76,91	1,1%	3,3%	3,0%
EURRUB	87,11	0,3%	2,9%	3,1%
UST 10 лет, %	1,87	8,9 б.п.	13,8 б.п.	36,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,47	-7,5 б.п.	76 б.п.	102 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли почти на 9 б.п. до 1,87% годовых. Сегодня они слабо растут и находятся около 1,88% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись заметным снижением – по итогам дня S&P500 упал на 1,84%, Dow Jones - на 1,51%, а NASDAQ потерял сразу 2,60%.

Текущая неделя не богата на особо важные для мирового рынка события, и вторник в этом плане не стал исключением. Стоит отметить лишь публикацию **январского производственного индекса деловой активности в Нью-Йорке. Показатель упал сразу на 32,6 п. до -0,7 п.**, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение лишь до 25 п. В результате на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации индекс обновил минимум с июня 2020 года. При этом составляющие показателя свидетельствовали о том, что ожидания по росту цен обновили исторический максимум. Таким образом, вчерашние данные вновь напомнили о перспективах более жестких действий ФРС, что не добавляло позитива инвесторам. Усилению негатива на рынке вчера способствовала и публикация более слабой отчетности американских банков. Сегодняшний день отметится лишь публикацией ряда данных по рынку недвижимости США и новых недельных данных по инфляции в России. Дальнейшее обновление пика по росту цен в годовом выражении не добавит рынку ОФЗ позитива, впрочем, сейчас определяющей для динамики российских активов остается геополитика.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,19% до \$87,51/барр. на фоне опасений перебоев в поставках в связи с атакой хуситов на ОАЭ. В опубликованном вчера месячном отчете ОПЕК прогнозы организации были оставлены без изменений. Впрочем, о высоком спросе на нефть ночью напомнили данные по нефтяным запасам в США от Американского института нефти (API). Запасы продолжили снижаться, упав за неделю на 1,08 млн барр. Ожидалось чуть более сильное снижение запасов, но такие

данные тем не менее умеренно поддержали позитив на нефтяном рынке. Более важными для рынка были сообщения о перебоях в поставках уже в Турции в связи со взрывом на нефтепроводе – такие новости способствовали утреннему росту фьючерсов Brent выше \$89/барр. и обновлению очередных рекордов с 2014 года. Сейчас фьючерсы Brent растут на 0,50% и торгуются около \$87,95/барр. Сегодня инвесторы будут следить за публикацией месячного отчета Международного энергетического агентства (МЭА) и официальных недельных данных по запасам в США. Если сегодняшние данные по запасам от Минэнерго США покажут более сильное снижение запасов, то фьючерсы Brent могут усилить свой рост, стремясь вновь превысить уровни в \$89/барр. Тем не менее пониженный сейчас глобальный спрос на рискованные активы затруднит рост котировок черного золота.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB вырос сразу на 1,07% до 76,91 руб./\$. Геополитика продолжает определять динамику рубля. Вчера состоялся телефонный разговор главы МИД РФ и госсекретаря США, по итогам которого была запланирована дальнейшая встреча 21 января, что дает надежду на возобновление переговоров Россия-НАТО. Тем не менее инвесторы предпочли сосредоточиться на новых негативных новостях – новости о проведении совместных военных учений России и Белоруссии и заявления пресс-секретаря Белого дома о возможности начала военных действий «в любой момент» усилили давление на российские активы. Росту курса USDRUB вчера также способствовало укрепление доллара. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,25% в рамках коррекции и находится около 76,72 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. На фоне повышенного геополитического напряжения обновление ценами на нефть максимумов с 2014 года пока не ведет к укреплению рубля. У курса USDRUB остается потенциал к существенному снижению при снятии геополитического напряжения, но пока остается лишь ждать повышенной волатильности российских активов по мере поступления новых геополитических новостей. ■

**Макроэкономический календарь**

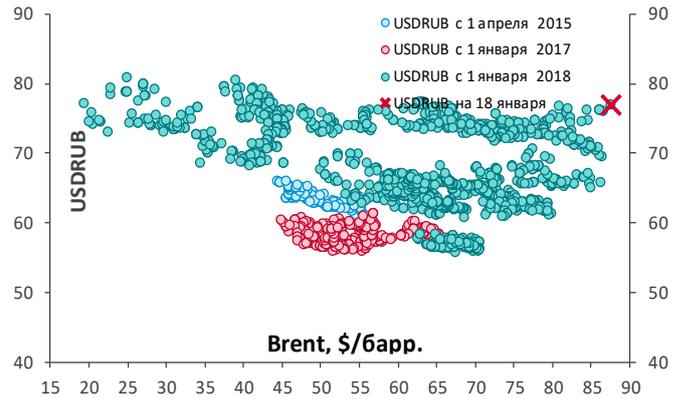
- 17 января 05:00 - промышленное производство в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - розничные продажи в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - ВВП в 4-м квартале, Китай
- 17 января 16:00 - торговый баланс в ноябре, Россия
- 19 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 19 января 16:30 - строительство 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**

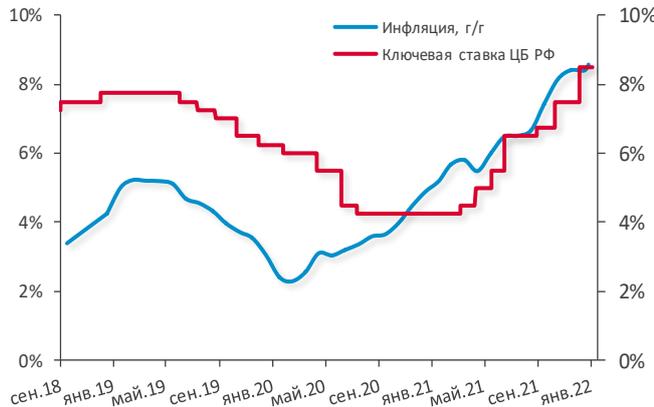
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	72-77	72-76	71-75
Курс EURRUB*	82-87	81-85	80-84

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

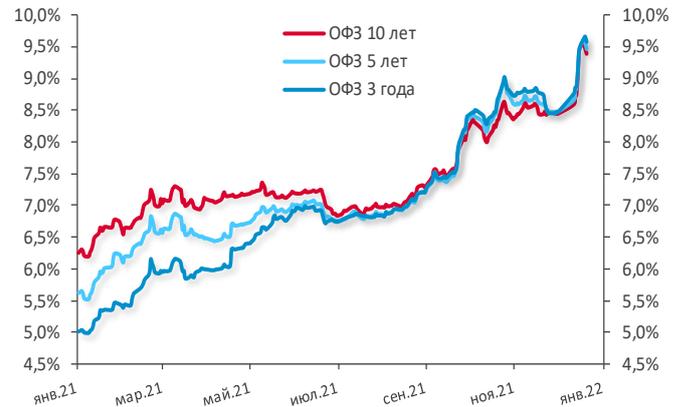
**Курс рубля и нефть Brent**



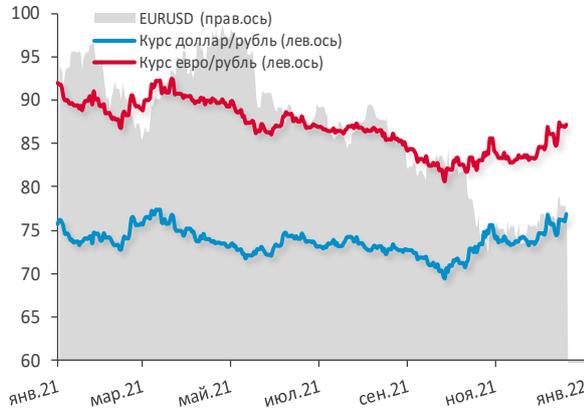
**Инфляция и ключевая ставка**



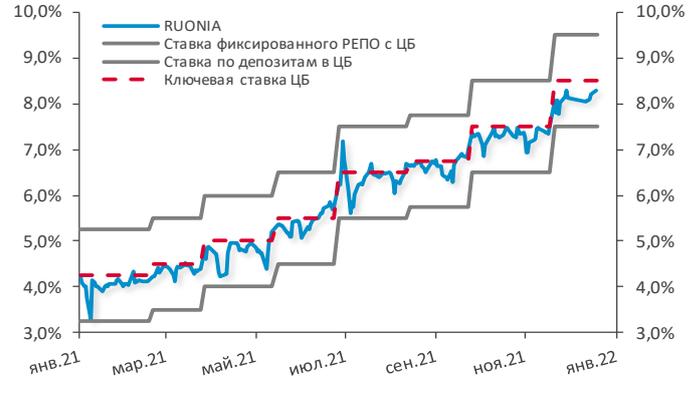
**Доходности ОФЗ**



**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](mailto: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».*