

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1451	2,5%	-4,4%	-9,1%
Индекс S&P500, п.	4483	-1,1%	-3,8%	-5,9%
Brent, \$/барр.	88,4	-0,1%	4,6%	13,6%
Золото, \$/тр.ун.	1839	-0,1%	0,9%	0,6%
EURUSD	1,1312	-0,3%	-1,2%	-0,5%
USD RUB	76,68	0,7%	0,6%	2,7%
EUR RUB	86,71	0,3%	-0,7%	2,6%
UST 10 лет, %	1,80	-6,1 б.п.	10 б.п.	29,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,38	4,5 б.п.	29,5 б.п.	93 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились на 6 б.п. до 1,80% годовых. Сегодня они продолжают снижаться и находятся около 1,78% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись снижением – по итогам дня S&P500 упал на 1,10%, Dow Jones - на 0,89%, а NASDAQ потерял сразу 1,30%.

На мировом рынке продолжает преобладать негатив в связи с перспективами более раннего ужесточения денежно-кредитной политики в США – уже в среду состоится заседание ФРС. Вчерашний день отметился публикацией недельных данных по **числу обращений за пособиями по безработице в США. Количество обратившихся неожиданно выросло на 55 тыс. до 286 тыс., что стало максимумом с середины октября.** Консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение показателя до 225 тыс. Такие данные отражают относительную слабость рынка труда, что ограничивает ФРС в ужесточении ДКП. Тем не менее такой рост обращений за пособиями, вероятно, объясняется ухудшением эпидемиологической ситуации, и вряд ли ФРС существенно поменяет свои планы в связи с последними данными по рынку труда. Вчера неприятно удивили инвесторов и декабрьские данные по продаже домов на вторичном рынке США. Показатель упал на 4,6% м/м против ожидавшегося снижения на 0,6% м/м. При этом спрос остается высоким, и продажи упали преимущественно в связи с более низким предложением, что продолжает оказывать давление на цены. Сегодняшний день обещает быть не богатым на важные для рынка события – можно отметить лишь публикацию январского индекса потребительского доверия в ЕС и выступление главы ЕЦБ.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте достигали уровней в \$89,50/барр., обновляя очередные максимумы с конца 2014 года. Впрочем, по итогам дня котировки снизились на 0,07% до \$88,38/барр. Вчерашние данные по запасам от Минэнерго США показали их первый рост с середины ноября. Так, за неделю нефтяные запасы выросли

на 0,51 млн барр., в то время как ожидалось их снижение на 0,94 млн барр. Сигналы о более низком спросе усилили негатив на нефтяном рынке, и сегодня фьючерсы Brent снижаются на 1,15%, торгуясь около \$87,35/барр. Сегодня дополнительный негатив будет связан с недельными данными по числу буровых установок в США от Baker Hughes, которые должны показать продолжающийся рост добычи в США. Тем не менее мы пока не ждем существенного снижения фьючерсов Brent – рынок нефти продолжат поддерживать ожидания более сильного роста спроса по мере снятия эпидемиологических ограничений.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB вырос на 0,66% до 76,68 руб./\$. Этому способствовало укрепление доллара, геополитические новости также продолжили оказывать давление на рубль. Сегодня курс USDRUB слабо снижается и находится около 76,66 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра показывают разнонаправленную динамику. Сегодня в центре внимания будут переговоры представителей России и США в Женеве. Их итогом может стать продолжение встреч в формате Россия-НАТО, что поддержит рубль. Тем не менее сложно предсказать исход сегодняшних переговоров, и инвесторам остается ждать геополитических новостей, ожидая повышенной волатильности рубля. ■

Макроэкономический календарь

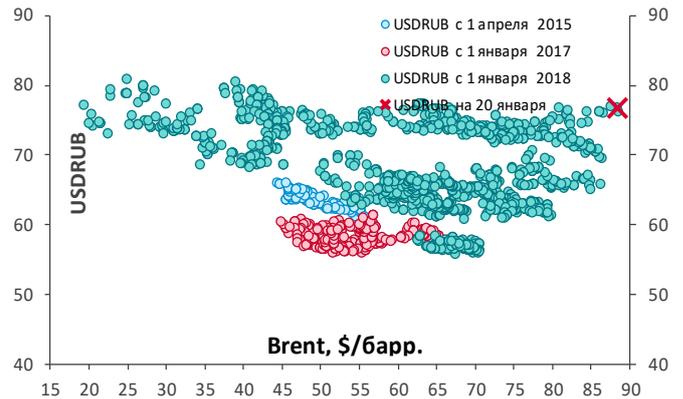
- 17 января 05:00 - промышленное производство в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - розничные продажи в декабре, Китай
- 17 января 05:00 - ВВП в 4-м квартале, Китай
- 17 января 16:00 - торговый баланс в ноябре, Россия
- 19 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от МВА, США
- 19 января 16:30 - строительство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

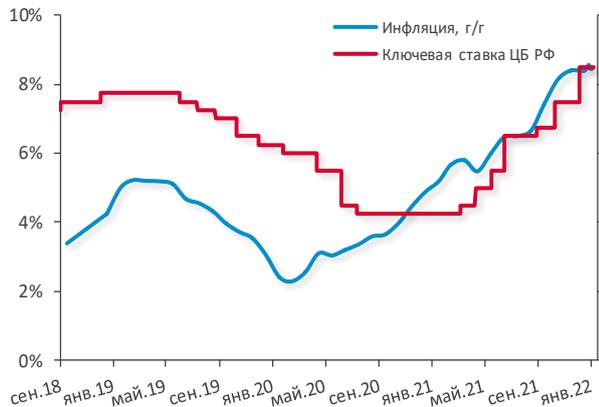
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	72-77	72-76	71-75
Курс EURRUB*	82-87	81-85	80-84

*ожидаемый торговый диапазон за период.

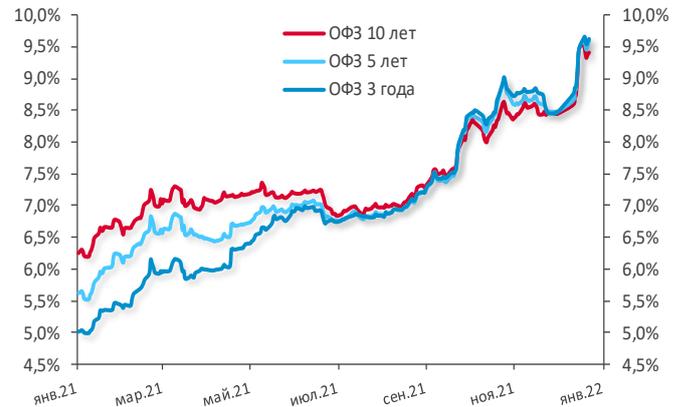
Курс рубля и нефть Brent



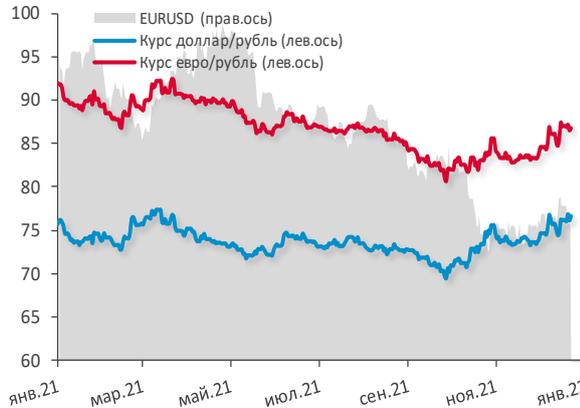
Инфляция и ключевая ставка



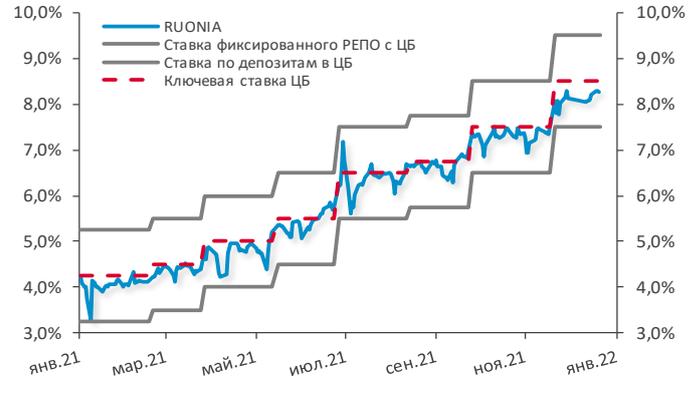
Доходности ОФЗ



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

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».