

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1297	0,7%	-5,2%	-18,7%
Индекс S&P500, п.	4356	-1,2%	-4,8%	-8,6%
Brent, \$/барр.	88,2	2,2%	0,8%	13,4%
Золото, \$/тр.ун.	1848	0,3%	1,9%	1,0%
EURUSD	1,1301	-0,2%	-0,2%	-0,6%
USD RUB	78,63	-0,2%	2,2%	5,3%
EURRUB	88,80	-0,4%	1,9%	5,1%
UST 10 лет, %	1,77	-0,2 б.п.	-10,5 б.п.	25,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,82	3,5 б.п.	35,5 б.п.	137,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заседание ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг по итогам дня изменились незначительно, оставшись у 1,77% годовых. Сегодня они остаются у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись снижением – по итогам дня S&P500 упал на 1,22%, Dow Jones - на 0,19%, а NASDAQ потерял сразу 2,28%.

Вчерашний день на мировых рынках прошел без принципиально значимых для инвесторов событий. В США январский **индекс потребительского доверия от Conference Board снизился слабее, чем предполагал консенсус-прогноз Bloomberg**. Так, показатель снизился на 2 п. до 113,8 п., в то время как ожидалось его падение до 111,2 п. При этом стоит отметить, что снижение индекса объясняется ухудшением ожиданий потребителей, а оценка текущей ситуации в январе, наоборот, улучшилась. Более негативные ожидания потребителей объясняются опасениями более низких доходов в будущем. Противоположная ситуация наблюдалась в опубликованном вчера индексе делового климата Ifo в Германии. Так, в январе выросла составляющая по ожиданиям, в то время как оценка текущей ситуации ухудшилась. **Сегодня в центре внимания рынка будет заседание ФРС**, итоги которого будут опубликованы в 22:00 мск. Инвесторы с особым вниманием ждут первого в этом году заседания ФРС, на котором регулятор может обозначить планы по повышению ставки уже в марте, а также по более раннему прекращению программы покупки активов. Рынок во многом готов к такому сценарию, и отсутствие других более жестких действий и заявлений Джерома Пауэлла может поддержать восстановление позитива на рынке. В текущих условиях повышенной неопределенности (связанной как с эпидемиологической, так и с геополитической ситуацией) ФРС, действительно, может пока не занимать особо жесткую позицию. Тем не менее мы продолжаем ожидать, что в этом году регулятору придется существенно ужесточить свою денежно-кредитную политику, что не будет добавлять рынкам позитива.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,24% до \$88,20/барр. Рост котировок продолжает поддерживаться перспективами перебоев в поставках нефти. При этом запасы по данным Американского института нефти (API) вновь перешли к снижению. Так, за неделю нефтяные запасы в США упали на 0,87 млн барр., в то время как ожидалось их снижение на более скромные 0,40 млн барр. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,45% и торгуются около \$88,60/барр. Инвесторы будут ждать сегодняшней публикации официальных данных по запасам от Минэнерго США. Не менее важной для котировок нефти будет и реакция доллара на итоги сегодняшнего заседания ФРС. Мы не ждем существенного снижения нефтяных цен, а при позитивном исходе заседания ФРС фьючерсы Brent могут вновь превысить \$89/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во второй половине вторника курс USDRUB поднимался до 79,30 руб./\$, тем не менее по итогам дня он снизился на 0,17% до 78,63 руб./\$. Доллар в течение вчерашнего дня укреплялся, но под конец вторника он вернулся практически к уровням начала дня - это способствовало снижению курса USDRUB. Поддержку рублю оказал и ряд заявлений представителей США, опровергавших планы по отправке американских войск на Украину. Впрочем, сегодня курс USDRUB растет на 0,27% и находится около 78,92 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Для дальнейшей динамики рубля будут важны сегодняшние итоги заседания ФРС (22:00 мск) – отсутствие особо негативных сюрпризов может поддержать валюты EM. Тем не менее для российских активов определяющей останется геополитика, и сложно ожидать существенного укрепления рубля без снятия геополитического напряжения. ■

Макроэкономический календарь

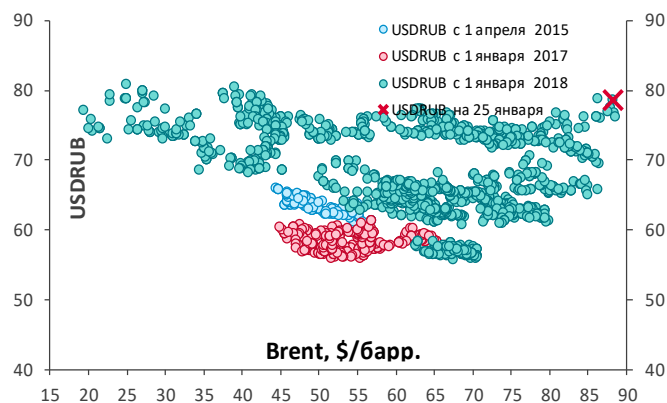
24 января 12:00 - индекс деловой активности Markit в январе, ЕС
24 января 17:45 - индекс деловой активности Markit в январе, США
25 января 18:00 - индекс потребительского доверия в январе, США
26 января 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
26 января 16:30 - оптовые запасы в декабре, США
26 января 19:00 - недельная инфляция, Россия
26 января 19:00 - индекс цен производителей в декабре, Россия
26 января 22:00 - заседание ФРС, США
27 января 04:30 - промышленная прибыль в декабре, Китай
27 января 16:30 - ВВП в 4-м квартале, США
27 января 16:30 - заказы товаров длительного пользования в декабре, США
27 января 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
28 января 16:30 - ценовой индекс Core PCE в декабре, США
28 января 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США
30 января 04:30 - индекс деловой активности в январе, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

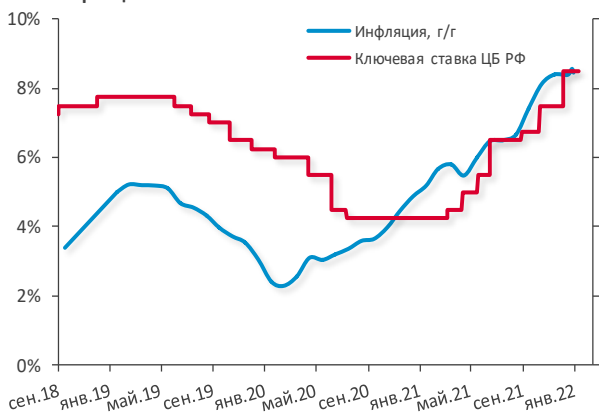
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8,0-8,7%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	75-80	72-77	72-76
Курс EURRUB*	85-90	81-86	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

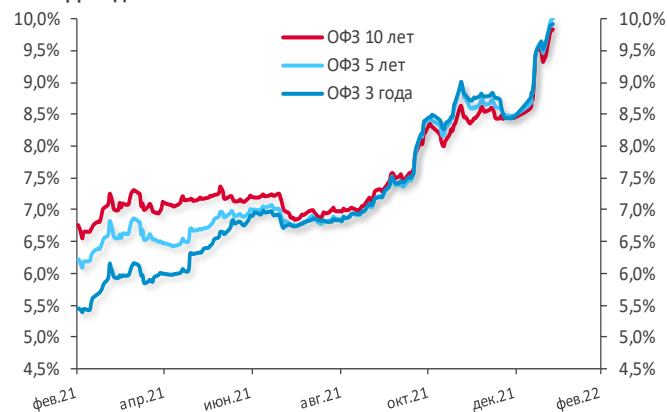
Курс рубля и нефть Brent



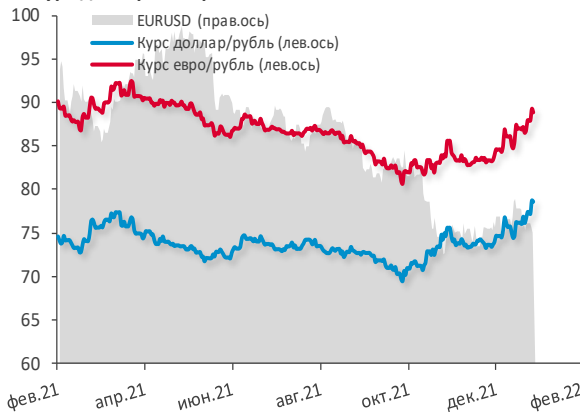
Инфляция и ключевая ставка



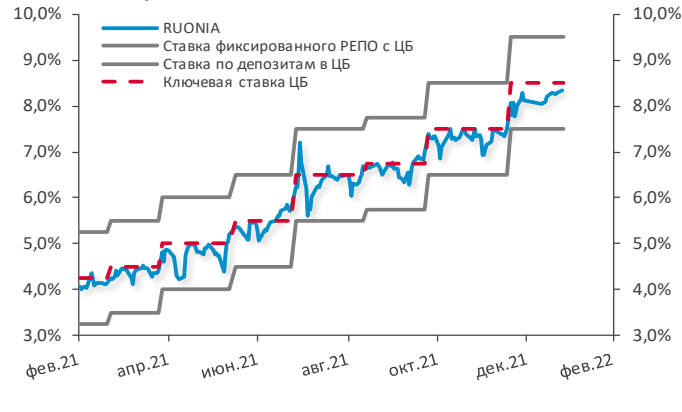
Доходности ОФЗ



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».