

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1400	5,7%	-3,5%	-12,3%
Индекс S&P500, п.	4327	-0,5%	-3,5%	-9,2%
Brent, \$/барр.	89,3	-0,7%	1,1%	14,9%
Золото, \$/тр.ун.	1797	-1,2%	-2,3%	-1,7%
EURUSD	1,1145	-0,8%	-1,5%	-2,0%
USDRUB	77,96	-1,8%	1,7%	4,4%
EURRUB	86,97	-2,7%	0,3%	2,9%
UST 10 лет, %	1,80	-6,4 б.п.	-0,5 б.п.	28,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,54	-30,5 б.п.	16 б.п.	109 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Геополитика

В МИРЕ

В четверг американский рынок акций открылся ростом, отыгрывая потери, понесённые после заседания ФРС и последующей пресс-конференции Джерома Пауэлла. Сразу же после заседания доходность гособлигаций США заметно выросла по всей кривой, что спровоцировало укрепление доллара и оказало давление на рискованные активы, включая акции. Участники торгов посчитали, что рынок переоценил в моменте дальнейшие перспективы денежно-кредитной политики в США, и принялись инвестировать в акции. Так, по состоянию на 18:50 мск в четверг росли 10 из 11 основных секторов индекса S&P 500, однако уже во второй половине дня на рынок вернулись «медвежьи» настроения и ведущие фондовые индексы закрылись в минусе: Dow Jones -0.021%, S&P 500 -0.54%, Nasdaq -1.40%. Доходности десятилетних казначейских бумаг упали на 6.4 б.п. до 1.80% годовых, также показав коррекцию внушительного роста в среду.

Вчера также был опубликован ряд важных макроэкономических данных. По предварительным оценкам, ВВП США в четвёртом квартале 2021 года вырос на 6.9% в годовом выражении против консенсус-прогноза на уровне 5.5% и 2.3% кварталом ранее. Ценовой индекс расходов на личное потребление Core PCE вырос в четвёртом квартале на 4.9% в годовом выражении. Число первичных обращений за пособием по безработице в США на неделе до 22-го января снизилось на 30 тысяч до 260 тысяч, что стало первым снижением за последние четыре недели.

Фьючерсы на нефть марки Brent вчера вновь превышали \$90/барр., но закрепиться на этих уровнях котировкам пока не удается. По итогам дня они снизились на 0.7% до 89.3\$/барр. Принципиально значимых для рынка нефти событий вчера не было. Появлялись сообщения о том, что ОПЕК+ будет придерживаться текущих планов по добыче, но это мало чем удивило инвесторов. На этом новостном фоне сегодня фьючерсы Brent выросли на 0.5% и торгуются около 89.77\$/барр. по состоянию на 10:30

мск. Также сегодня рынок будет оценивать недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Рост показателя должен усилить негатив на нефтяном рынке, но вряд ли это помешает фьючерсам Brent сегодня вновь попытаться закрепиться на уровнях выше \$90/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB продолжил показывать высокие уровни волатильности – по итогам дня курс USDRUB снизился на 1.8% до 77.96 руб./\$. Важно отметить, что курс снижался даже на фоне существенно укреплявшегося доллара. Поддержку рублю оказал ряд позитивных геополитических новостей и преодоление фьючерсами Brent психологической отметки в \$80/барр. Сегодня курс USDRUB продолжает снижаться и находится около 77.84 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно укрепляются. Российские активы сейчас получили «передышку», но говорить о снятии геополитического напряжения пока не приходится. Внимание инвесторов сейчас будет сосредоточена на перспективах дальнейших переговоров. При отказе от них курс USDRUB может вновь вернуться к уровням в 79 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

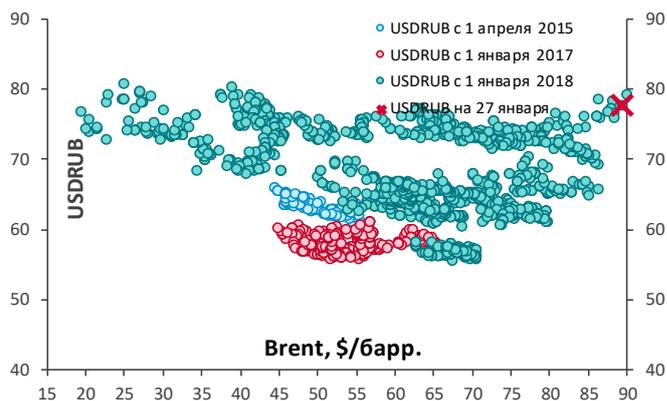
24 января 12:00	- индекс деловой активности Markit в январе, ЕС
24 января 17:45	- индекс деловой активности Markit в январе, США
25 января 18:00	- индекс потребительского доверия в январе, США
26 января 15:00	- недельные заявки на ипотеку от МВА, США
26 января 16:30	- оптовые запасы в декабре, США
26 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

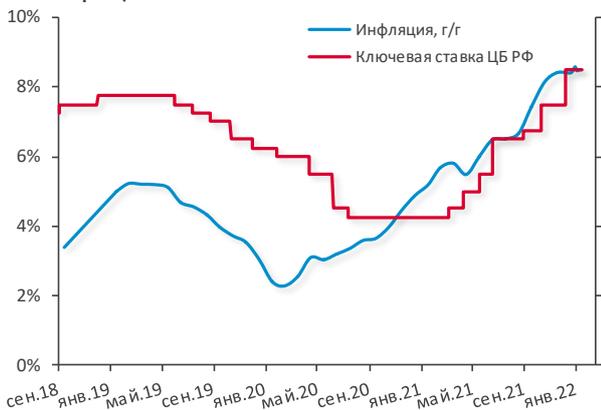
Макропоказатели	Январь 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8,0-8,7%	7,5-8,2%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,50%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	75-80	72-77	72-76
Курс EURRUB*	84-89	81-86	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

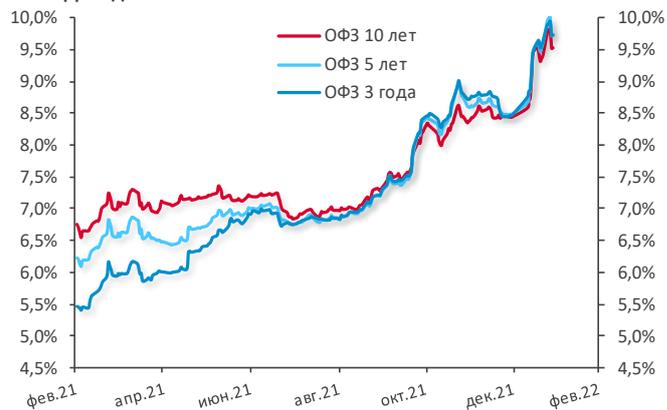
Курс рубля и нефть Brent



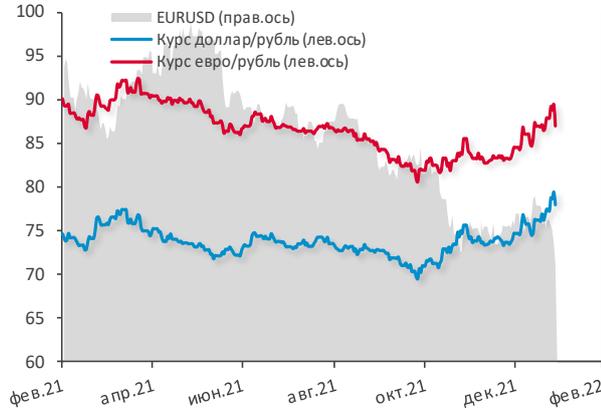
Инфляция и ключевая ставка



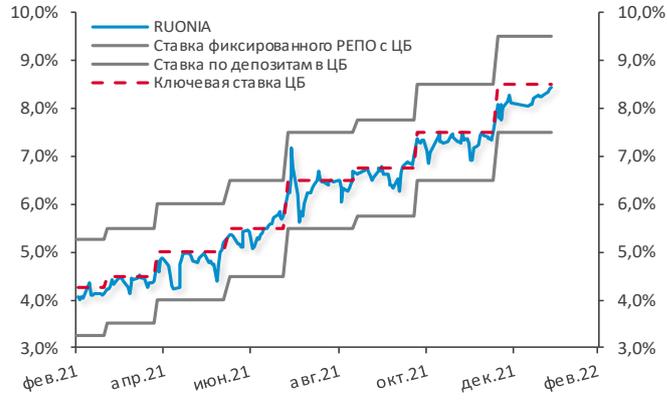
Доходности ОФЗ



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

Дирекция операций на финансовых рынках

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 несёт 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».