

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1435	2,0%	11,4%	-10,1%
Индекс S&P500, п.	4516	1,9%	2,4%	-5,3%
Brent, \$/барр.	91,2	1,3%	5,7%	17,3%
Золото, \$/тр.ун.	1797	0,3%	-2,5%	-1,8%
EURUSD	1,1235	0,8%	-0,8%	-1,2%
USDRUB	77,32	-0,6%	-1,8%	3,5%
EURRUB	87,00	0,4%	-2,5%	2,9%
UST 10 лет, %	1,78	0,7 б.п.	0,6 б.п.	26,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,47	-8 б.п.	-31,5 б.п.	102,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 1 б.п. до 1,78% годовых. Сегодня они слабо растут и находятся около 1,79% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись существенным ростом – по итогам дня S&P500 вырос на 1,89%, Dow Jones - на 1,17%, а NASDAQ прибавил сразу 3,41%.

В понедельник на мировом рынке превалировал позитив, но сам день не отметился особо важными событиями. В ЕС была опубликована предварительная оценка ВВП в четвертом квартале, но она мало чем удивила инвесторов. Рост показателя составил 4,60% г/г, что совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. Опубликованный вчера **индекс производственной активности ФРБ Далласа в январе снизился сразу на 6,1 п. до 2 п.**, ожидалось снижение лишь на 0,1 п. В результате на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации показатель опустился до минимумов с июля 2020 года. Более важно, что составляющие по производственным издержкам и издержкам по оплате труда выросли до многолетних максимумов. Вчерашние заявления представителей ФРС мало чем удивили рынок. Глава Федерального резервного банка Сан-Франциско Мэри Дэли вновь призвала к повышению ставки уже в марте, а президент ФРБ Ричмонда Томас Баркин заявил, что экономика США уже готова к ужесточению ДКП. В то же время **президент ФРБ Канзас-Сити Эстер Джордж выразила поддержку более раннему началу сокращения баланса ФРС**, но особо негативной реакции такие заявления не вызвали. Сегодня рынок будет следить за публикацией декабрьских данных по уровню безработицы в ЕС и январского производственного индекса деловой активности от ISM в США. Особый интерес будут представлять составляющие индекса, которые отражают затраты и отпускные цены.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent достигали \$91,40/барр., но ко вторнику они снизились на 0,86% до \$89,26/барр. Снижение котировок произошло несмотря на появление новостей об очередной атаке хуситов на ОАЭ, что усиливает опасения

перебоев в поставках нефти. Сегодня фьючерсы Brent слабо растут и торгуются около \$89,30/барр. Традиционно сегодня ночью будут опубликованы недельные данные по запасам в США от Американского института нефти (API). Последние две недели запасы показывали рост после продолжительного снижения, и очередные данные о росте запасов не будут способствовать позитиву на нефтяном рынке. Тем не менее на прошлой неделе цены на нефть росли даже в условиях неожиданно выросших запасов, и у фьючерсов Brent в ближайшие дни еще есть потенциал к росту выше \$90/барр.

В РОССИИ

Сегодня утром в России был опубликован производственный индекс деловой активности от Markit. В январе показатель вырос на 0,2 п. до 51,8 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал его снижение до 51 п. Рост индекса связан в первую очередь с выросшим спросом, а производство остается под давлением проблем со стороны поставок. Эти факторы привели к росту составляющей по затратам максимальными с июля темпами, и в условиях высокого спроса повышенные издержки продолжили в январе перекладываться на потребителей – **темпы роста составляющей по отпускным ценам обновили максимум с августа**. Сегодняшняя публикация напомнила о сохраняющемся ценовом давлении, что обусловит более жесткие действия Банка России на заседании на следующей неделе – мы ждем повышения ключевой ставки минимум на 75 б.п.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB снизился на 0,62% до 77,32 руб./\$. Выросший глобально спрос на рискованные активы позволил вчера валютам EM укрепиться, и рубль в условиях вчерашних нейтральных геополитических новостей не стал исключением. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,35% и находится около 77,05 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. В центре внимания сегодня будут новости с телефонных переговоров главы МИД РФ и госсекретаря США. В отсутствии негативных сигналов с переговоров курс USDRUB сегодня может опуститься ниже 77 руб./\$, но говорить о его закреплении на этих уровнях пока сложно – геополитическая ситуация еще может преподнести сюрпризы российскому рынку. ■

Макроэкономический календарь

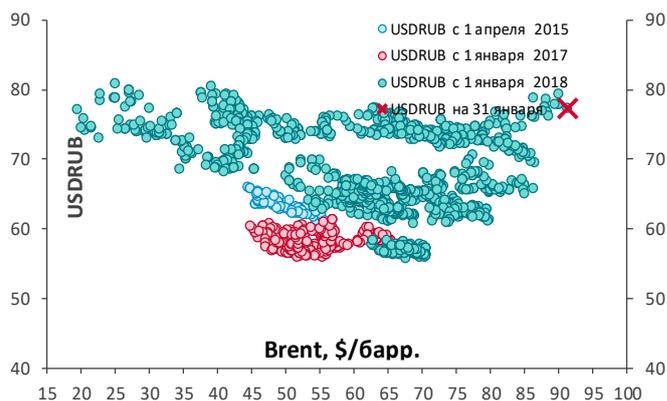
31 января 13:00 - ВВП в 4-м квартале, ЕС
1 февраля 09:00 - производственный индекс Markit PMI в январе, Россия
1 февраля 13:00 - безработица в декабре, ЕС
1 февраля 18:00 - производственный индекс ISM PMI в январе, США
2 февраля 13:00 - инфляция в январе, ЕС
2 февраля 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
2 февраля 16:15 - изменение числа занятых от ADP в январе, США
2 февраля 19:00 - недельная инфляция, Россия
2 февраля 19:00 - промышленное производство в декабре, Россия
3 февраля 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в январе, Россия
3 февраля 13:00 - индекс цен производителей в декабре, ЕС
3 февраля 15:45 - заседание ЕЦБ, ЕС
3 февраля 16:30 - недельные заявки на пособие по безработице, США
3 февраля 18:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в январе, США
4 февраля 13:00 - розничные продажи в декабре, ЕС
4 февраля 16:30 - уровень безработицы в январе, США
4 февраля 21:00 - недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

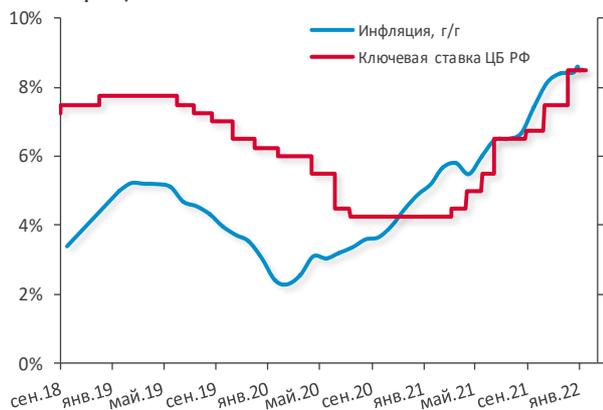
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	83-89	82-87	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

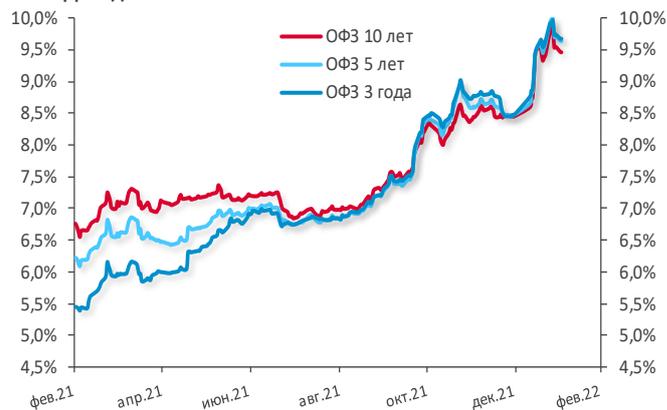
Курс рубля и нефть Brent



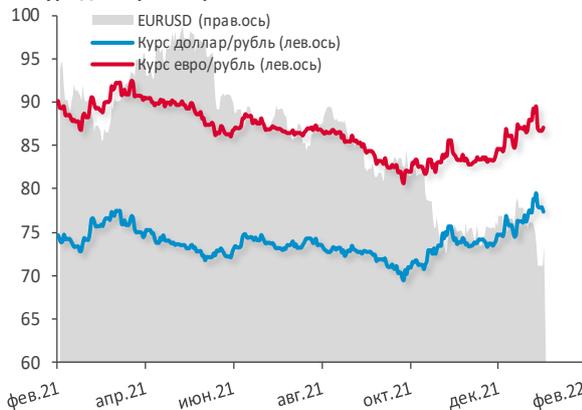
Инфляция и ключевая ставка



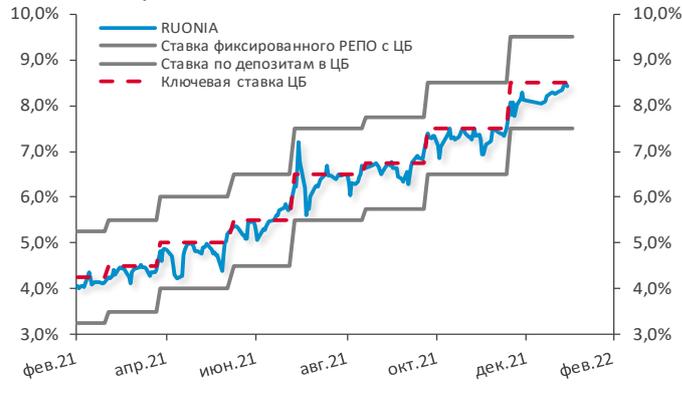
Доходности ОФЗ



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».