

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1458	1,6%	12,4%	-8,7%
Индекс S&P500, п.	4547	0,7%	4,4%	-4,6%
Brent, \$/барр.	89,2	-2,2%	1,1%	14,6%
Золото, \$/тр.ун.	1801	0,2%	-2,5%	-1,5%
EURUSD	1,1272	0,3%	-0,3%	-0,9%
USDRUB	76,81	-0,7%	-2,3%	2,8%
EURRUB	86,43	-0,7%	-2,7%	2,3%
UST 10 лет, %	1,79	1,1 б.п.	1,9 б.п.	27,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,46	-1 б.п.	-36 б.п.	101,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг вновь выросли примерно на 1 б.п. до 1,79% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 1,78% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь закрылись ростом – по итогам дня S&P500 вырос на 0,69%, Dow Jones – на 0,78%, а NASDAQ прибавил 0,75%.

Во вторник позитивные настроения на мировых рынках сохранились, сам день отметился публикацией ряда макростатистики. Декабрьские данные показали снижение уровня безработицы в ЕС на 0,2% до 7%, что оказалось немного ниже прогнозов. В результате показатель обновил исторический минимум. В США производственный индекс деловой активности от ISM в январе снизился на 1,2 п. до 57,6 п., что, впрочем, практически совпало с консенсус-прогнозом Bloomberg. Снижение показателя связано в первую очередь с ухудшившейся эпидемиологической ситуацией. Тем не менее пока индекс продолжает находиться существенно выше отметки в 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. Важно отметить, что составляющая, которая отражает задержки в поставках, снизилась до минимумов с ноября 2020 года. Тем не менее ценовая составляющая в январе выросла почти на 8 п. до 76,1 п., хоть она и остается ниже значений прошлого года (за исключением декабря). **Сегодня в центре внимания рынка будет публикация январских данных по американскому рынку труда от ADP.** Вероятно, на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации занятость в январе вырастет слабо, сейчас ожидается рост показателя лишь на 185 тыс. О возможной слабости рынка труда в январе вчера как раз заявлял глава Федерального резервного банка Филадельфии Патрик Харкер. Он также отметил, что ожидает четыре повышения ставки в этом году. Президент ФРБ Сент-Луиса **Джеймс Буллард вчера отметил, что его базовый сценарий предполагает три повышения ставки, но он также видит вероятность пяти повышений ставки в этом году.** При этом он высказался против повышения ставки сразу на 50 б.п. на ближайшем заседании. Более жесткими были вчерашние заявления П. Харкера о том, что ФРС сейчас рассматривает

возможность продажи бумаг с баланса, а грядущий процесс его сокращения будет более резким, чем в прошлом. Стоит также отметить опасения того, что инфляционные ожидания могут перестать быть заякоренными, выраженные вчера главой ФРБ Атланты Рафаэлем Бостиком. Тем не менее в целом вчерашние заявления не привели к росту негатива на рынках, вероятно, инвесторы ждут публикации январской ценовой статистики на следующей неделе. Помимо трудовых данных, сегодня инвесторы будут оценивать январскую инфляцию в ЕС, а в России рынок будет ждать декабрьскую статистику по промышленному производству, недельные данные по росту цен, а также инфляционные ожидания в январе.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились на 0,11% до \$89,16/барр. Вчера состоялось заседание техкомитета ОПЕК+ - по его итогам не было дано рекомендаций по изменению текущего плана добычи, а прогноз по профициту на нефтяном рынке в 2022 году был снижен на 0,1 млн барр./сутки до 1,3 млн барр./сутки. Опубликованные ночью недельные данные по запасам от Американского института нефти (API) показали их неожиданное снижение. Так, за неделю запасы нефти в США снизились на 1,64 млн барр, в то время как ожидался их рост на 1,83 млн барр. Тем не менее бензиновые запасы за неделю выросли сразу на 5,82 млн барр., что ограничивает позитив на нефтяном рынке. На этом фоне сегодня фьючерсы Brent не показывают ярко выраженной динамики и продолжают торговаться около \$89,20/барр. В центре внимания сегодня будет основная встреча ОПЕК+, впрочем, вряд ли она преподнесет рынку особые сюрпризы. На этом фоне более важными для котировок сегодня могут быть официальные данные по запасам от Минэнерго США. Если они также будут свидетельствовать о снижении запасов за неделю, то фьючерсы Brent сегодня смогут вновь превысить уровни в \$90/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Во вторник курс USDRUB впервые с 21 января опускался ниже 76,50 руб./\$, но вечером он вновь поднялся к 77,10 руб./\$. Причиной послужили заявления президента России о том, что западные партнеры игнорируют принципиальные моменты в требованиях по безопасности, предложенных РФ. Впрочем, позднее курс USDURB снизился с этих уровней, по итогам дня он упал на 0,66% до 76,81 руб./\$. Сегодня он снижается на 0,52% и находится около 76,35 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодняшнему снижению курса USDRUB способствует продолжающееся ослабление доллара. На этом фоне в отсутствие негативных геополитических новостей курс USDRUB может сегодня попробовать опуститься к 76,25 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

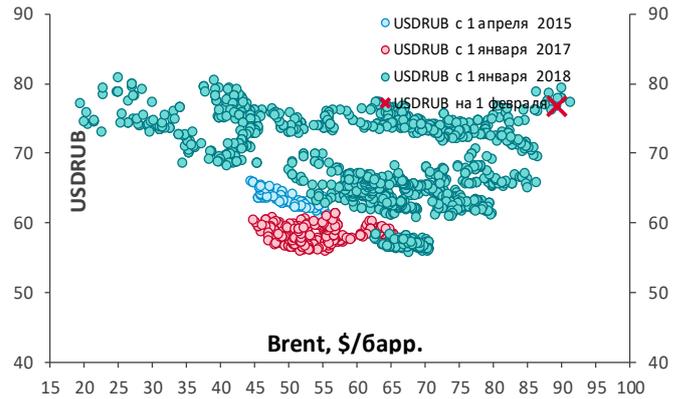
- 31 января 13:00 - ВВП в 4-м квартале, ЕС
- 1 февраля 09:00 - производственный индекс Markit PMI в январе, Россия
- 1 февраля 13:00 - безработица в декабре, ЕС
- 1 февраля 18:00 - производственный индекс ISM PMI в январе, США
- 2 февраля 13:00 - инфляция в январе, ЕС
- 2 февраля 15:00 - недельные заявки 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

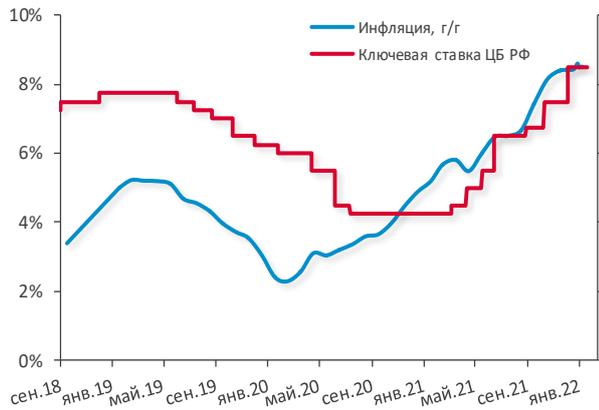
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-89	82-87	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

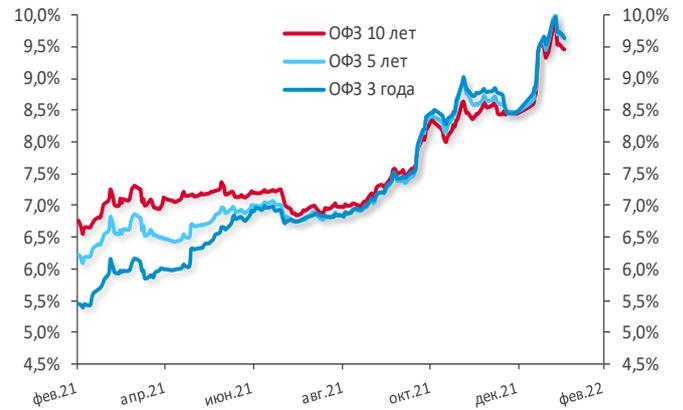
Курс рубля и нефть Brent



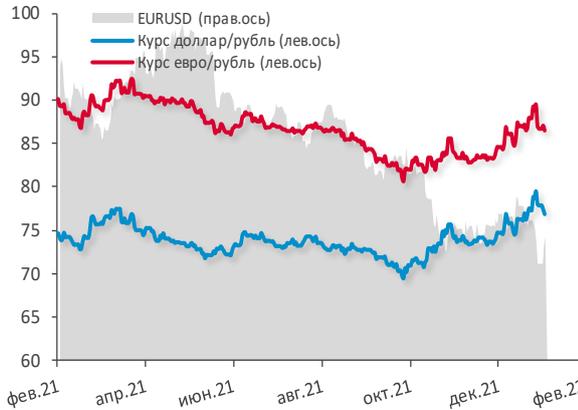
Инфляция и ключевая ставка



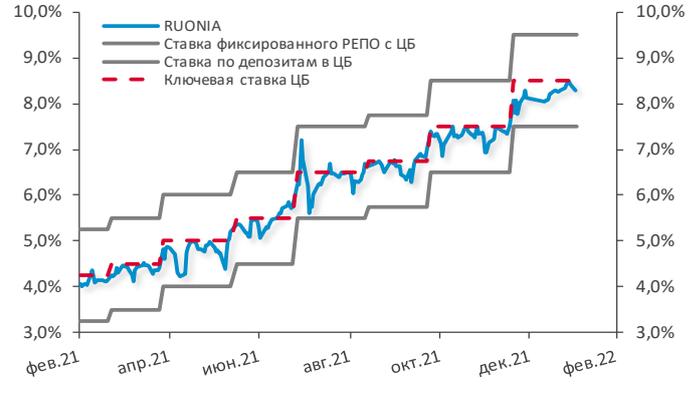
Доходности ОФЗ



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 различный 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».