

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1445	0,6%	0,7%	-9,4%
Индекс S&P500, п.	4484	-0,4%	-0,7%	-5,9%
Brent, \$/барр.	92,7	-0,6%	1,6%	19,2%
Золото, \$/тр.ун.	1820	0,7%	1,3%	-0,5%
EURUSD	1,1442	-0,1%	1,8%	0,6%
USDRUB	75,48	-0,5%	-2,4%	1,1%
EURRUB	86,27	-0,8%	-0,8%	2,1%
UST 10 лет, %	1,92	0,7 б.п.	13,9 б.п.	40,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,43	1 б.п.	-4,5 б.п.	98 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления Кристин Лагард

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 1 б.п. до 1,92% годовых. Сегодня они выросли уже до 1,95% годовых, обновив очередной максимум с начала пандемии. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно, тяготея к снижению – по итогам дня S&P500 упал на 0,37%, Dow Jones вырос менее чем на 0,01%, а NASDAQ потерял 0,58%.

Понедельник в мире прошел без принципиально значимых для рынка событий. Утром в Китае был опубликован **январский индекс деловой активности в сфере услуг от Caixin. Показатель снизился на 1,7 п. до 51,4 п.**, но консенсус-прогноз Bloomberg предполагал еще более сильное снижение индекса – до 50,5 п. Стоит отметить, что составляющие индекса свидетельствовали об ускорении роста отпускных цен, а также о снижении занятости. Тем не менее вчерашняя макростатистика не вызвала существенной реакции у инвесторов. В своих вчерашних заявлениях **глава ЕЦБ не стала придерживаться жесткой риторики.** Так, Кристин Лагард вновь подчеркнула, что в среднесрочной перспективе не ожидается закрепления инфляции на уровнях выше цели регулятора. В связи с этим глава ЕЦБ не стала указывать на возможность скорого повышения ставки, отметив, что любое ужесточение ДКП будет проходить постепенно. Более жесткой риторики могут придерживаться другие представители ЕЦБ, и инвесторы сегодня будут ждать их заявлений, как и выступлений представителей ФРС. Из макростатистики сегодня стоит отметить лишь публикацию декабрьских данных по торговому балансу в США, на которые рынок, вероятно, отреагирует слабо – инвесторы продолжают ждать публикацию январской инфляции в четверг.

Вчера утром фьючерсы на нефть марки Brent достигали \$94/барр., но по итогам дня они снизились на 0,62% до \$92,69/барр. Определенное давление на нефтяные цены оказывают новости о продвижении в переговорах по иранской ядерной сделке, что приближает снятие нефтяных санкций со страны. Сегодня фьючерсы Brent снижаются

на 0,65% и торгуются около \$92,10/барр. Этой ночью традиционно будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Тем не менее реакцию нефтяных котировок на публикацию мы увидим лишь завтра, а сегодня инвесторы будут оценивать месячный отчет от Минэнерго США, публикация которого запланирована на вечер. В целом сегодня фьючерсы Brent, вероятно, продолжат торговаться в районе \$92/барр., тяготея к снижению при появлении дальнейших новостей о возможном снятии нефтяных санкций с Ирана.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB снизился на 0,47% до 75,48 руб./\$ на фоне ослабившегося геополитического напряжения. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,17% и находится около 75,33 руб./\$, обновив минимум с 13 января. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Сегодня поддержку российским активам оказывают позитивные итоги переговоров президентов РФ и Франции, усилившие ожидания дальнейшей деэскалации. Тем не менее снижение курса USDRUB ограничивается сегодняшним укреплением доллара. Сегодня динамику рубля и других российских активов продолжат определять в первую очередь геополитические новости, а в целом на этой неделе курс USDRUB, вероятно, будет находиться в диапазоне 74,85-77,10 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

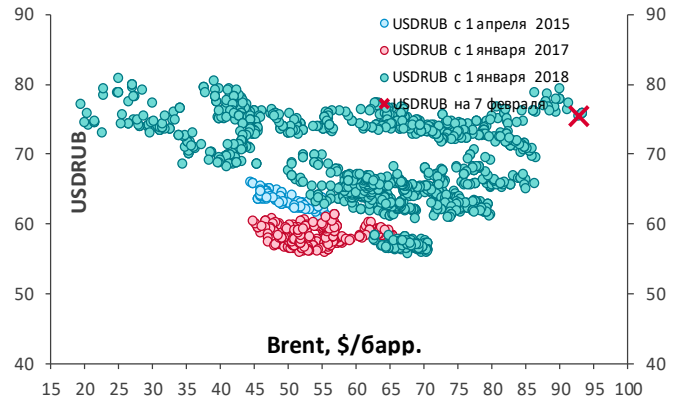
- 7 февраля 04:45 - индекс Caixin PMI в сфере услуг в январе, Китай
- 8 февраля 16:30 - торговый баланс в декабре, США
- 9 февраля 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 9 февраля 19:00 - инфляция в январе, Россия
- 9 февраля 19:00 - уровень безработицы в декабре, Россия
- 9 февраля 19:00 - розничные продажи в декабре, Россия
- 10 февраля 16:30 - инфляция в январе, США
- 10 февраля 16:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 11 февраля 13:30 - заседание ЦБ РФ, Россия
- 11 февраля 16:00 - торговый баланс в декабре, Россия
- 11 февраля 18:00 - потреб. настроения от Ун. Мичигана в феврале, США
- 11 февраля 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

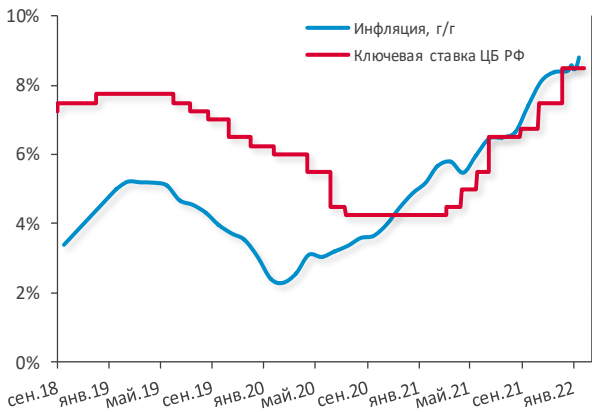
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-90	82-87	81-85

*ожидаемый торговый диапазон за период.

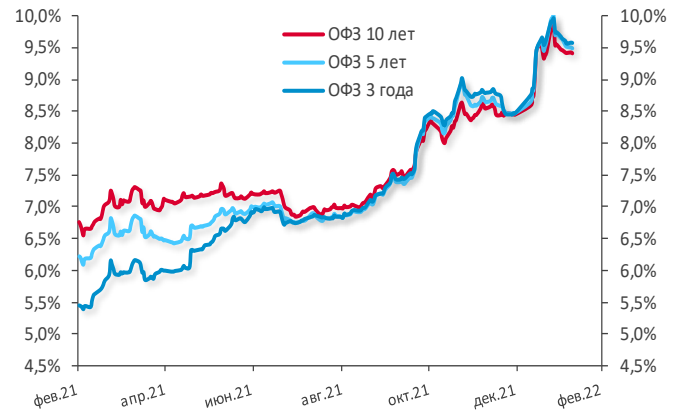
Курс рубля и нефть Brent



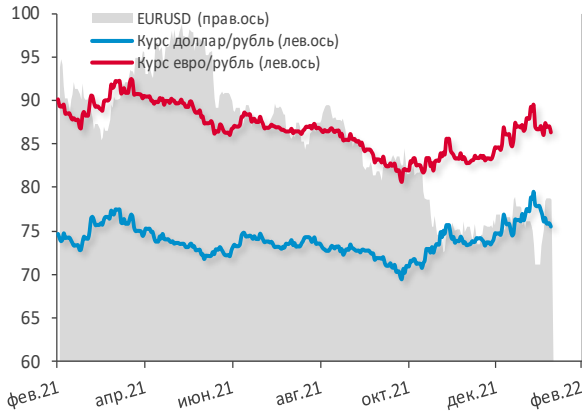
Инфляция и ключевая ставка



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».