

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1489	3,0%	2,2%	-6,7%
Индекс S&P500, п.	4522	0,8%	-0,5%	-5,1%
Brent, \$/барр.	90,8	-2,1%	1,8%	16,7%
Золото, \$/тр.ун.	1826	0,3%	1,4%	-0,2%
EURUSD	1,1415	-0,2%	1,3%	0,4%
USDRUB	75,01	-0,6%	-2,3%	0,4%
EURRUB	85,65	-0,7%	-0,9%	1,3%
UST 10 лет, %	1,96	4,7 б.п.	17,6 б.п.	45,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,41	-2 б.п.	-5,5 б.п.	96 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Макростатистика

**В МИРЕ**

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли почти на 5 б.п. до 1,96% годовых. Сегодня, впрочем, они снижаются и находятся около 1,93% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись ростом – по итогам дня S&P500 прибавил 0,84%, Dow Jones вырос на 1,06%, а NASDAQ - на 1,28%.

Вторник на мировых рынках не охарактеризовался особо важными для инвесторов новостями. Опубликованные вчера декабрьские данные по торговому балансу США показали увеличение торгового дефицита, в результате чего годовой показатель обновил исторический максимум. Так, с пересмотренных вниз ноябрьских уровней в \$79,3 млрд дефицит вырос в декабре до \$80,7 млрд, консенсус-прогноз Bloomberg предполагал торговый дефицит в \$83 млрд. Стоит отметить, что более низкие темпы роста импорта в декабре во многом связаны с падением импорта услуг на фоне ухудшения эпидемиологической ситуации, и в январе, вероятно, показатель останется под давлением. Вчера также был опубликован индекс делового оптимизма малого бизнеса США в январе - показатель снизился до 97,1 п. минимума с февраля прошлого года. Такие значения индекса, впрочем, были близки к консенсус-прогнозу, и более важными для рынка были подробности опроса. Так, **61% всех опрошенных фирм сообщил о росте отпускных цен** в январе, а половина опрошенных сообщила об увеличении оплаты труда. Такие данные напоминают о перспективах скорого ужесточения денежно-кредитной политики в США, и вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг обновили очередной максимум с начала пандемии. Сегодня из зарубежной статистики стоит отметить лишь публикацию недельных данных по заявкам на ипотеку от МВА, и рынок продолжит ждать завтрашней публикации ценовой статистики. Тем временем в России сегодня ожидается выход целого ряда экономических данных – помимо данных по инфляции в январе, инвесторы будут оценивать статистику по розничным продажам и уровню безработицы в декабре.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent снизились сразу на 2,06% до \$90,78/барр. К падению котировок вчера привели перспективы скорого снятия нефтяных санкций с Ирана вкуче с укреплением доллара. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,53% и торгуются около \$90,30/барр. Негатив на нефтяном рынке сегодня усиливается сообщениями администрации США о возможном увеличении продаж нефти из резервов. Тем не менее опубликованные ночью недельные данные по запасам от Американского института нефти (API) оказывают поддержку котировкам черного золота – они свидетельствовали об очередном снижении запасов. Так, за неделю нефтяные запасы снизились на 2,02 млн барр., в то время как ожидался их рост на 0,67 млн барр. Негатив на нефтяном рынке сдерживают и новости об увеличении прогноза по среднегодовой цене Brent примерно на \$8/барр. до \$82,87/барр. в месячном отчете Минэнерго США. Сегодня динамику нефтяным котировкам зададут официальные данные по запасам, инвесторы также продолжат следить за новостями с переговоров по иранской ядерной сделке. Пока нефтяные цены остаются под давлением, но на фоне постепенного улучшения эпидемиологической ситуации в мире у фьючерсов Brent остается потенциал к росту.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

По итогам вторника курс USDRUB снизился на 0,62% до 75,01 руб./\$. Рубль вчера укреплялся даже на фоне упавших нефтяных цен и роста индекса доллара. На российском рынке в целом вчера превалировал позитив в связи с продолжившимся снижением геополитического напряжения. Причиной этому послужили позитивные итоги переговоров с президентом Франции, в частности, сообщения о назначенной уже на 10 февраля встрече в «нормандском формате». Сегодня курс USDRUB снижается на 0,29% и находится около 74,72 руб./\$, обновив очередной минимум с 13 января. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодняшний день вряд ли ознаменуется принципиально важными для российского рынка событиями, и инвесторы будут ждать завтрашнего дня – в четверг пройдет встреча в «нормандском формате», и будет опубликована январская инфляция в США. На этом фоне сегодня российские активы, вероятно, продолжат показывать рост, и курс USDRUB попытается закрепиться на уровнях ниже 75 руб./\$. ■

**Макроэкономический календарь**

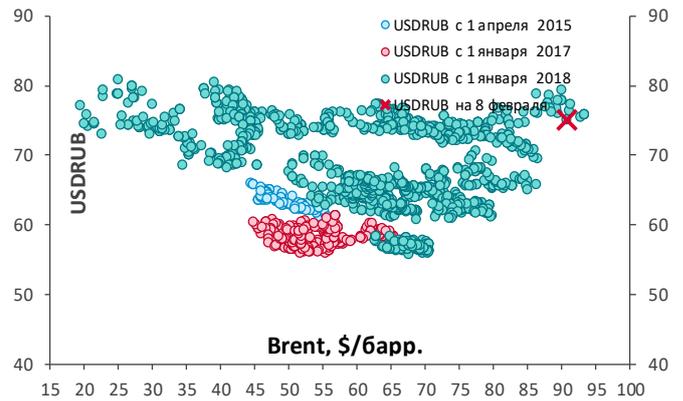
- 7 февраля 04:45 - индекс Caixin PMI в сфере услуг в январе, Китай
- 8 февраля 16:30 - торговый баланс в декабре, США
- 9 февраля 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 9 февраля 19:00 - инфляция в январе, Россия
- 9 февраля 19:00 - уровень безработицы в декабре, Россия
- 9 февраля 19:00 - 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**

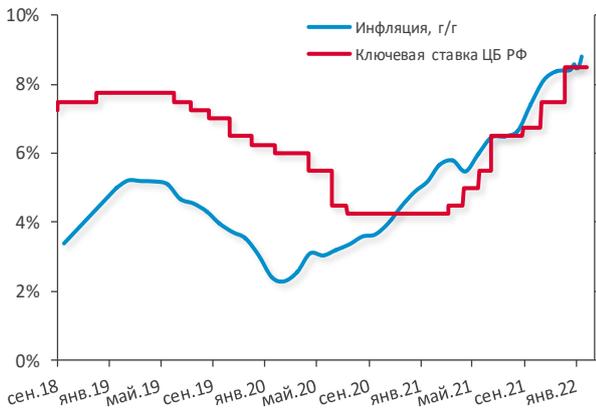
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-90	82-87	81-85

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

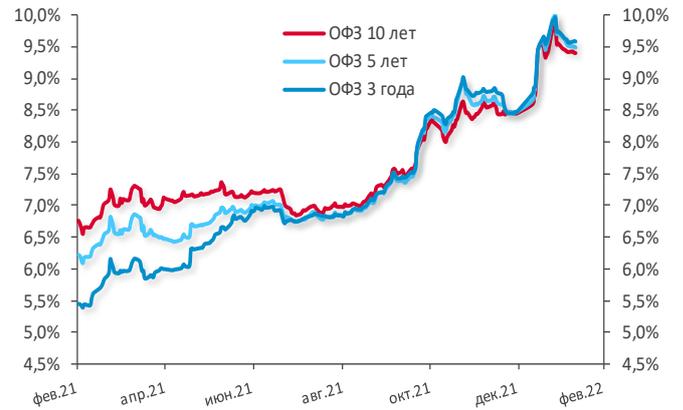
**Курс рубля и нефть Brent**



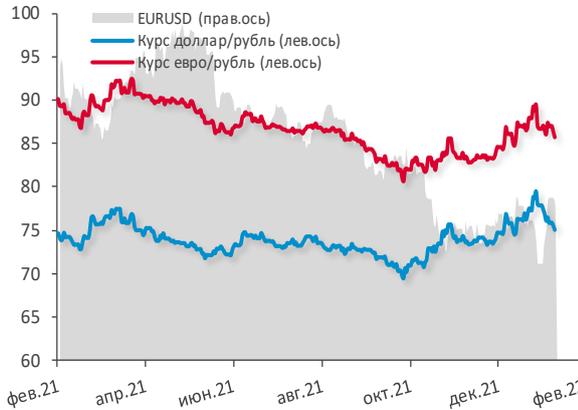
**Инфляция и ключевая ставка**



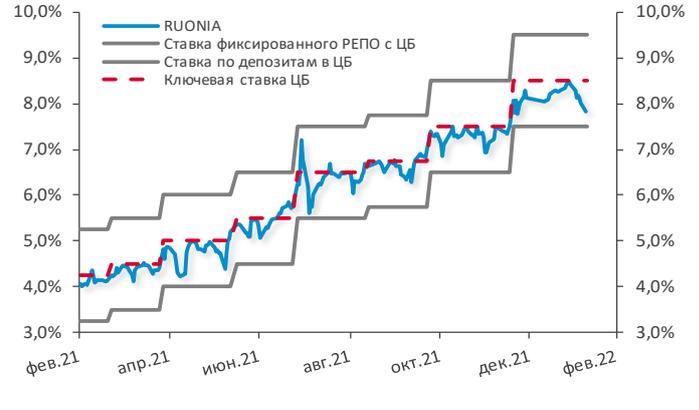
**Доходности ОФЗ**



**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](mailto: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».*