

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1426	-3,0%	-1,3%	-10,6%
Индекс S&P500, п.	4402	-0,4%	-1,8%	-7,6%
Brent, \$/барр.	96,5	2,2%	4,1%	24,0%
Золото, \$/тр.ун.	1871	0,7%	2,8%	2,3%
EURUSD	1,1307	-0,4%	-1,2%	-0,6%
USDRUB	76,76	-0,5%	1,7%	2,8%
EURRUB	86,72	-0,9%	0,5%	2,6%
UST 10 лет, %	1,99	5 б.п.	7,2 б.п.	47,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,13	32 б.п.	70 б.п.	168 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заявления представителей ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли примерно на 5 б.п. до 1,99% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней.

Фондовые индексы США вчера вновь закрылись снижением – по итогам дня S&P500 потерял 0,38%, Dow Jones упал на 0,49%, а NASDAQ – примерно на 0,01%.

Понедельник на мировых рынках прошел без принципиально значимых для рынка событий. В центре внимания были смешанные новости о развитии геополитической ситуации, но инвесторы обратили внимание и на заявления представителей ФРС. Глава Федерального резервного банка Канзас-Сити **Эстер Джордж вчера не стала поддерживать предложения роста ставки на 50 б.п. на мартовском заседании. В то же время она высказалась за продажу бумаг с баланса ФРС**, такой сценарий вчера поддержал и президент ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард. При этом он также заявил, что будет пытаться получить поддержку своего предложения по росту ставки на 100 б.п. к июлю у своих коллег. Опасения жестких действий ФРС продолжают сдерживать позитив на мировых рынках, и сегодня инвесторы продолжают следить за сигналами от представителей регулятора. Из вчерашней макростатистики **стоит отметить лишь публикацию инфляционных ожиданий в январе от ФРБ Нью-Йорка, которые снизились впервые более чем за год.** Особенно заметно снижение ожиданий на ближайшие три года – в январе опрошенные ждали инфляцию в 3,48% г/г, в то время как в декабре ожидали 4,00% г/г. Впрочем, такое снижение инфляционных ожиданий может быть связано с ухудшением эпидемиологической ситуации, и пока говорить о смене инфляционных трендов не приходится. Из макростатистики сегодня инвесторы будут оценивать январские данные по индексу цен производителей в США, которые раскроют подробности текущего ценового давления.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 2,16% до \$96,48/барр., обновив очередной максимум с 2014 года. Опасения перебоев в поставках нефти в связи с

повышенным геополитическим напряжением продолжили вчера поддерживать нефтяные котировки. Росту цен на черное золото вчера способствовали также и заявления генерального секретаря ОПЕК, в которых он выразил озабоченность относительно возможности картеля удовлетворить спрос на рынке. Впрочем, сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,90% и торгуются около \$95,60/барр. Ночью инвесторы будут оценивать традиционные недельные данные по запасам от Американского института нефти (API), а сегодня динамику нефтяных котировок будут определять новости о развитии геополитической ситуации и ходе переговоров по иранской ядерной сделке. При появлении новостей о деэскалации или о снятии нефтяных санкций с Ирана фьючерсы Brent могут сегодня упасть сразу до \$93/барр

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В понедельник курс USDRUB показывал высокую волатильность, двигаясь в диапазоне 76-78 руб./\$ по мере поступления новых геополитических новостей. По итогам дня ему удалось показать снижение на 0,53% до 76,76 руб./\$. В первую очередь этому способствовали заявления со встречи главы МИД и президента России, в которых подчеркивались возможности продолжения переговоров. Коррекционному укреплению рубля способствовал также существенный рост нефтяных цен. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,50% и находится около 76,25 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Сегодня формально начинается налоговый период, но динамику российских активов в ближайшие дни продолжит определять геополитика. В частности, сегодня инвесторы будут следить за новостями о продвижении законопроекта о признании ДНР и ЛНР. В ближайшие дни повышенные уровни волатильности сохранятся, и курс USDRUB сегодня может вновь превысить 77 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

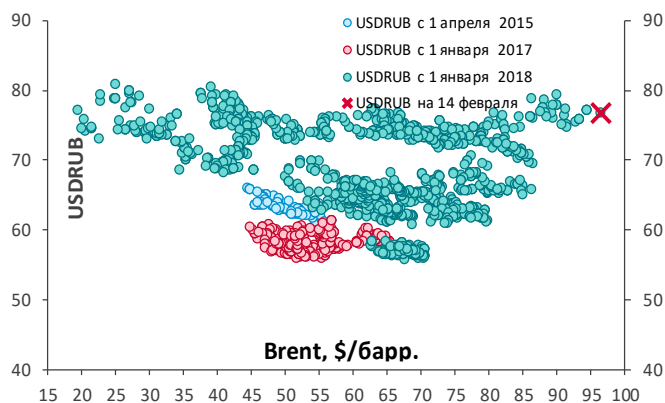
15 февраля 16:30	- индекс цен производителей в январе, США
16 февраля 04:30	- индекс цен производителей в январе, Китай
16 февраля 13:00	- промышленное производство в декабре, ЕС
16 февраля 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
16 февраля 16:30	- розничные продажи в январе, США
16 февраля 17:15	- промышленное производство в январе, США
16 февраля 19:00	- недельная инфляция, Россия
16 февраля 19:00	- индекс цен производителей в январе, Россия
16 февраля 22:00	- протокол заседания ФРС, США
17 февраля 16:30	- строительство новых домов в январе, США
17 февраля 16:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
18 февраля 18:00	- продажа жилья на вторичном рынке в январе, США
18 февраля 21:00	- недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

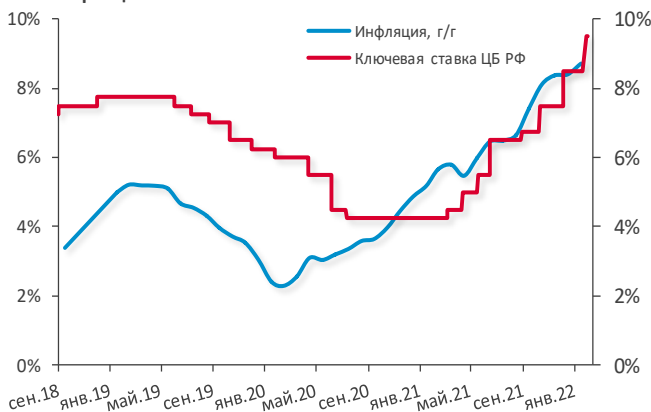
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	7,9-8,6%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-89	82-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

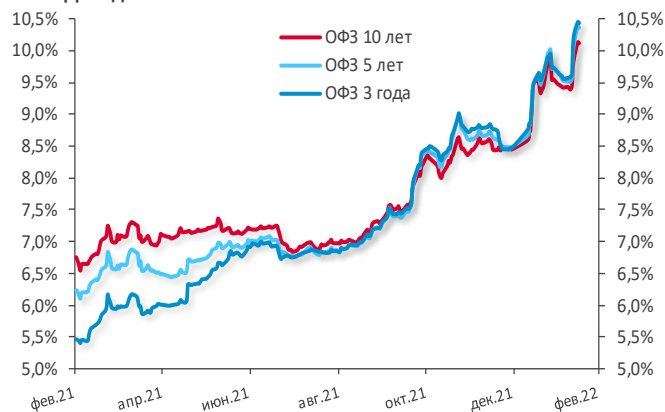
Курс рубля и нефть Brent



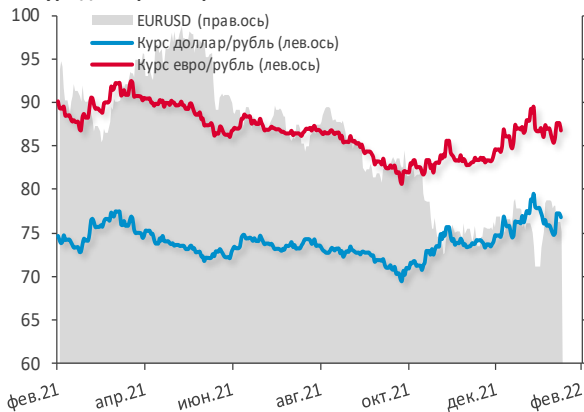
Инфляция и ключевая ставка



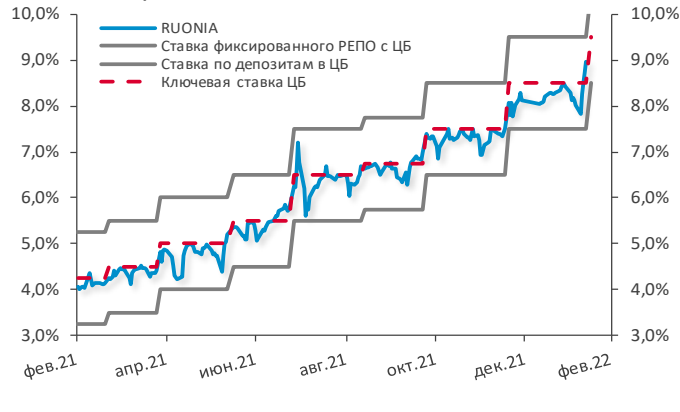
Доходности ОФЗ



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».