

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1525	1,8%	-0,7%	-4,5%
Индекс S&P500, п.	4475	0,1%	-2,4%	-6,1%
Brent, \$/барр.	94,8	1,6%	3,6%	21,9%
Золото, \$/тр.ун.	1870	0,9%	2,0%	2,2%
EURUSD	1,1373	0,1%	-0,5%	0,0%
USDRUB	75,25	-0,1%	0,7%	0,8%
EURRUB	85,70	0,2%	0,5%	1,4%
UST 10 лет, %	2,04	-0,5 б.п.	9,7 б.п.	52,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,72	-9 б.п.	33,5 б.п.	127,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Протокол заседания ФРС
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 0,5 б.п. до 2,04% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 2,03% годовых. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 прибавил 0,09%, Dow Jones потерял 0,16%, а NASDAQ упал на 0,11%.

Среда на мировых рынках прошла без принципиально значимых событий, но под конец дня сообщения об обстреле территории ЛНР вызвали волну негатива на рынке. В остальном вчерашние новости мало чем удивили инвесторов. Опубликованный вчера вечером протокол январского заседания ФРС подтвердил, что все члены регулятора поддерживают повышение ставки, а также большинство выступает за сокращение баланса регулятора, которое может включать в себя продажу ипотечных бумаг. Тем не менее **на фоне жестких заявлений членов ФРС в последние недели особой негативной реакции публикация протокола не вызвала**. Вчера также был опубликован ряд макростатистики. Декабрьские данные по промышленному производству в ЕС существенно превзошли ожидания аналитиков. Так, темпы роста показателя составили 1,60% г/г, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение производства на 0,50% г/г. Впрочем, во многом высокие темпы роста производства были связаны со снижением показателя в ноябре сразу на 1,40% г/г. Вчера также была опубликована статистика по промышленному производству в США, но уже за январь. После снижения на 0,10% м/м в декабре показатель в январе вырос на 1,42% м/м, что стало максимальным темпом роста производства с марта прошлого года. Консенсус-прогноз Bloomberg предполагал рост показателя лишь на 0,50% м/м. Январские данные по розничным продажам в США также были позитивными. Они свидетельствовали о росте показателя сразу на 3,80% м/м в январе, причем, такие темпы роста также объясняются резким снижением продаж месяцем ранее - на 2,50% м/м. Тем не менее темпы роста розничных продаж в январе были максимальными с марта прошлого года, аналитики ожидали роста показателя на 2% м/м. **Вчерашняя макростатистика в целом**

приближает ужесточение денежно-кредитной политики в США, но особой реакции на рынке ее публикация не вызвала. Сегодняшний день также вряд ли отметится публикацией значимой экономической статистики – инвесторы будут оценивать лишь недельные данные по обращениям за пособиями по безработице и январскую статистику по объему строительства новых домов в США.

В среду фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,64% до \$94,81/барр. Впрочем, утром котировки опускались уже ниже \$91,50/барр. Причиной такой динамики стали сообщения представителей США о том, что уже в ближайшие дни могут успешно завершиться переговоры по иранской ядерной сделке – снятие нефтяных санкций со страны повысит объем мирового предложения нефти. Впрочем, цены на черное золото сейчас отошли от этих уровней – фьючерсы Brent с утра снижаются на 0,75% и торгуются около \$94,10/барр. Поддержку нефтяным котировкам оказывают очередные заявления представителей ОПЕК, указывающие на перспективы дефицита на нефтяном рынке, а также рост градуса геополитического напряжения. Впрочем, официальные данные по запасам в США не способствуют позитиву на нефтяном рынке. Так, они свидетельствовали о росте запасов нефти за неделю на 1,12 млн барр., в то время как прогнозировалось их снижение на 1,57% млн барр. Тем не менее негатив от вчерашних данных сдерживается снижением запасов нефтепродуктов за неделю. В ближайшие дни по мере поступления новых геополитических новостей и по мере развития ситуации с иранскими санкциями фьючерсы Brent могут продолжить показывать высокие уровни волатильности, но в целом у них остается потенциал к росту выше \$95/барр.

В РОССИИ

Вчера были опубликованы первые после февральского заседания Банка России **данные по недельной инфляции. Рост цен в недельном выражении замедлился до 0,13%**, в результате чего годовой показатель находится в районе 8,80% г/г. Рост цен на плодоовощную продукцию несколько замедлился, но остается высоким – в частности, за неделю цены на огурцы выросли на 2,64%. Темпы роста цен на другие продовольственные товары также несколько снизились, за исключением ряда категорий. В непродовольственных товарах продолжили дорожать иностранные автомобили, хоть и более низкими темпами, чем неделю назад. По мере окончания процесса индексации цен на автомобили можно ожидать дальнейшего замедления роста цен в этой категории. А на этой неделе более низким уровням инфляции способствовал разворот в ценах на отдых в Турции – после роста цен на 7,5% недель ранее поездки в Турцию подешевели на 6,1%. На этом фоне сложно особо позитивно воспринимать вчерашние данные, и рынок будет ждать дальнейшего развития ценовой ситуации для оценки сценариев действий ЦБ на заседании в марте.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В среду курс USDRUB снизился на 0,08% до 75,25 руб./\$, хоть и в течение дня он опускался ниже 75 руб./\$. Умеренно ослабившееся геополитическое напряжение и коррекционный рост нефтяных цен оказывал вчера рублю поддержку. Впрочем, сообщения об обстреле территории ЛНР сегодня вновь усилили негатив на российском рынке, и курс USDRUB растет на 0,35% и находится около 75,62 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются

разнонаправленно. Геополитические новости продолжают определять динамику российских активов, и высокая волатильность в рубле в ближайшее время сохранится. Мы продолжаем ожидать движения курса USDRUB ниже 75 руб./\$ при улучшении геополитического фона, но, учитывая последние новости, вряд ли мы сегодня увидим такую динамику. ■

Макроэкономический календарь

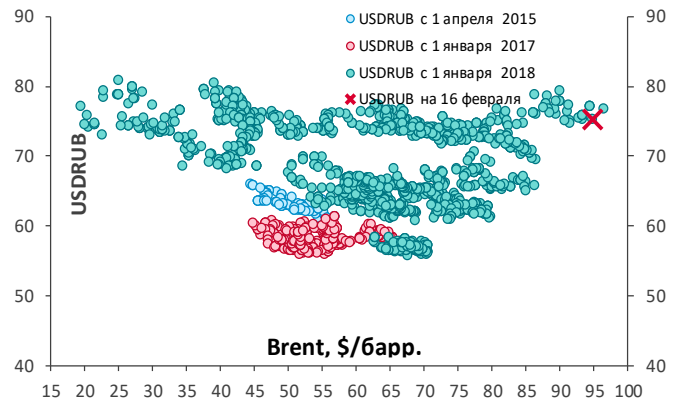
15 февраля 16:30	- индекс цен производителей в январе, США
16 февраля 04:30	- индекс цен производителей в январе, Китай
16 февраля 13:00	- промышленное производство в декабре, ЕС
16 февраля 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
16 февраля 16:30	- розничные продажи в январе, США
16 февраля 17:15	- 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

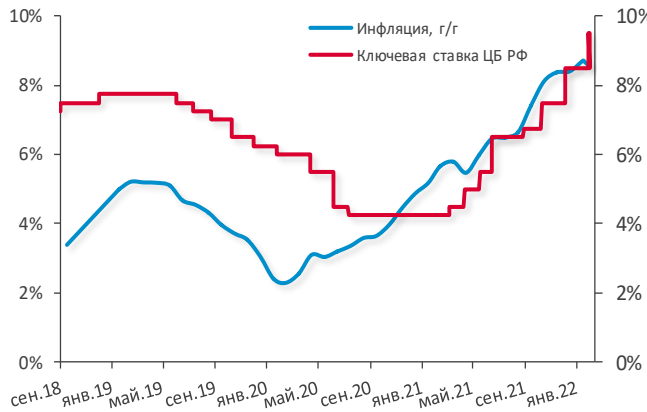
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8-8,7%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-90	82-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

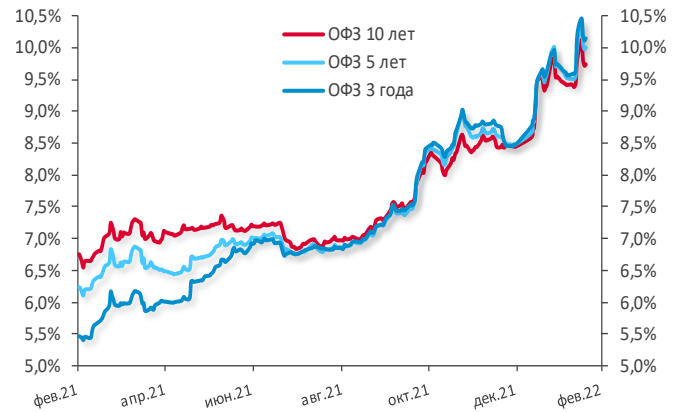
Курс рубля и нефть Brent



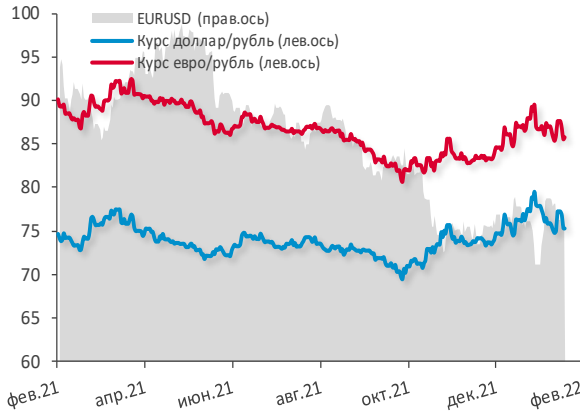
Инфляция и ключевая ставка



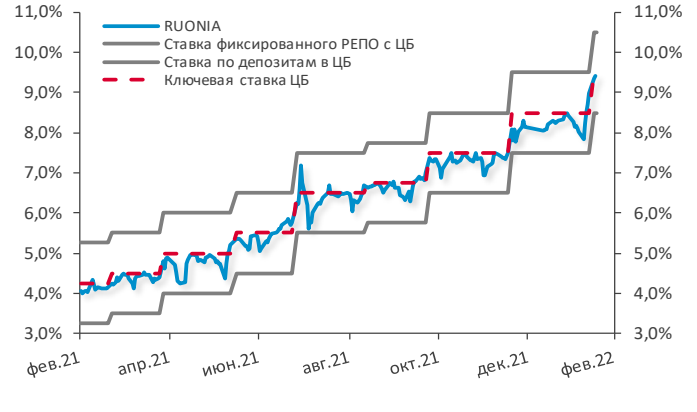
Доходности ОФЗ



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 различный рода риски, включая риск убытков. Понимание Материала и принятие решений о совершении сделок и операций с Объектами требуют и 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».