

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1450	-4,9%	-6,3%	-9,1%
Индекс S&P500, п.	4380	-2,1%	-2,7%	-8,1%
Brent, \$/барр.	93,0	-1,9%	1,7%	19,5%
Золото, \$/тр.ун.	1898	1,5%	3,9%	3,8%
EURUSD	1,1361	-0,1%	-0,6%	-0,1%
USDRUB	76,28	1,4%	1,7%	2,1%
EURRUB	86,57	1,0%	0,7%	2,4%
UST 10 лет, %	1,96	-7,7 б.п.	-6,8 б.п.	45,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	9,80	8 б.п.	35,5 б.п.	135,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика
- Заявления представителей ФРС

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 7,5 б.п. до 1,96% годовых. Сегодня они растут и находятся около 1,98% годовых. Фондовые индексы США вчера показали существенное снижение – по итогам дня S&P500 потерял 2,12%, Dow Jones упал на 1,78%, а NASDAQ - сразу на 2,88%.

Негативный геополитический фон вчера вновь вызвал волну risk-off настроений на мировых рынках. В то же время значимых экономических новостей за рубежом в четверг не было. Опубликованные вчера **недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице в США впервые с середины января перешли к росту**. Так, число обратившихся за неделю составило 248 тыс., в то время как ожидалось снижение показателя до 218 тыс. Такие данные, хоть и свидетельствуют о некоторой слабости рынка труда, но на фоне существенного пересмотра вверх трудовой статистики за последние месяцы вряд ли будут ограничивать ФРС в ужесточении ДКП. Вчерашние данные по числу строительства новых домов в США оказались неожиданно слабыми – в январе показатель снизился сразу на 4,10% м/м, в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение на 0,40% м/м. При этом декабрьские темпы роста строительства новых домов были пересмотрены вниз более чем на 1% м/м. С другой стороны, вчерашняя статистика по числу разрешений на строительство существенно превысила ожидания аналитиков. Ожидалось снижение показателя сразу на 7,20% м/м, но в действительности число разрешений выросло на 0,74% м/м. Таким образом, смешанные данные по рынку недвижимости США вчера не вызвали ярко выраженной реакции на рынке. Сегодня публикацию данных по недвижимости продолжит статистика по продаже домов на вторичном рынке в январе.

Вчерашние **заявления представителей ФРС, хоть и прошли в жестком ключе, но мало чем удивили рынок**. Так, глава Федерального резервного банка Сент-Луиса Джеймс Буллард в очередной раз повторил свои призывы к росту ставки на 100 б.п. к началу

июля. Президент ФРБ Кливленда Лоретта Местер вчера высказалась за повышения ставки на ближайших заседаниях, в том числе и в марте. Однако она предпочитает дождаться середины года до начала особо жестких действий ФРС, которые, по ее мнению, должны также включать в себя продажу ипотечных бумаг с баланса регулятора. В целом вчерашние новости не были неожиданными для рынка, и в центре внимания инвесторов сейчас остается геополитическая ситуация – новости о ее развитии способствуют повышенной волатильности на мировых рынках.

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent показывали высокие уровни волатильности, двигаясь в диапазоне \$91,20-94,50/барр. По итогам дня котировки упали на 1,94% до \$92,97/барр. С одной стороны, рост градуса геополитической напряженности усиливает опасения перебоев в поставках, что способствует росту цен на черное золото. С другой стороны, появляется все больше сообщений о скором снятии нефтяных санкций с Ирана, что оказывает давление на котировки. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,77% и торгуются около \$92,25/барр. В пятницу вечером инвесторы традиционно оценивают недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. На прошлой неделе количество установок выросло сразу на 22 ед. – в последний раз такой резкий рост показателя наблюдался лишь в феврале 2018 года. Перспективы более сильного роста добычи в США могут усилить сегодня негатив на нефтяном рынке. Тем не менее вряд ли данные по буровым установкам приведут к снижению фьючерсов Brent к \$91/барр. – более принципиальными для котировок останутся новости по геополитической ситуации и с переговоров по иранской ядерной сделке.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера на фоне негативного геополитического фона курс USDRUB вырос на 1,37% до 76,28 руб./\$. От более сильного ослабления рубль продолжает защищать отсутствие покупки валюты ЦБ в рамках бюджетного правила. На стороне рубля выступает также фактор налогового периода, который может усилить свое влияние на следующей неделе. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,54% в рамках коррекции и находится около 75,77 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. На следующей неделе должны состояться переговоры главы МИД РФ и Госсекретаря США, и продолжение дипломатических действий несколько снижает геополитический негатив. Тем не менее ситуация еще может преподнести ряд неприятных сюрпризов российским активам, и говорить об устойчивом снижении курса USDRUB к 75 руб./\$ пока не приходится. ■

Макроэкономический календарь

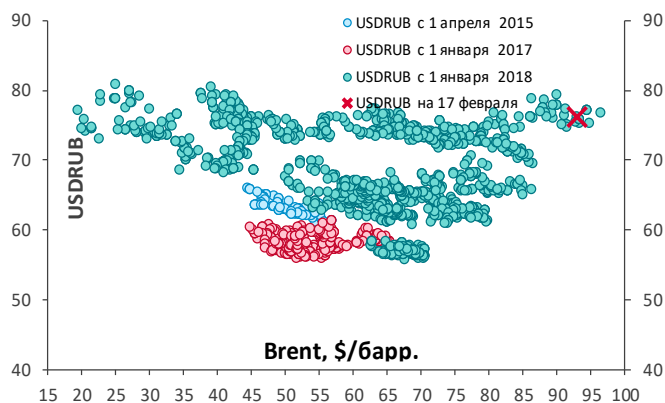
15 февраля 16:30	- индекс цен производителей в январе, США
16 февраля 04:30	- индекс цен производителей в январе, Китай
16 февраля 13:00	- промышленное производство в декабре, ЕС
16 февраля 15:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
16 февраля 16:30	- розничные продажи в январе, США
16 февраля 17:15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

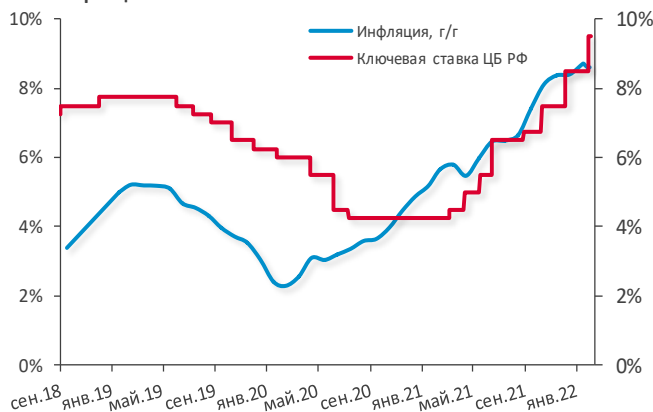
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8-8,7%	7,6-8,3%	7,2-7,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	8,75-9,75%	8,75-9,75%
Курс USDRUB*	74-79	73-78	72-76
Курс EURRUB*	84-90	82-87	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

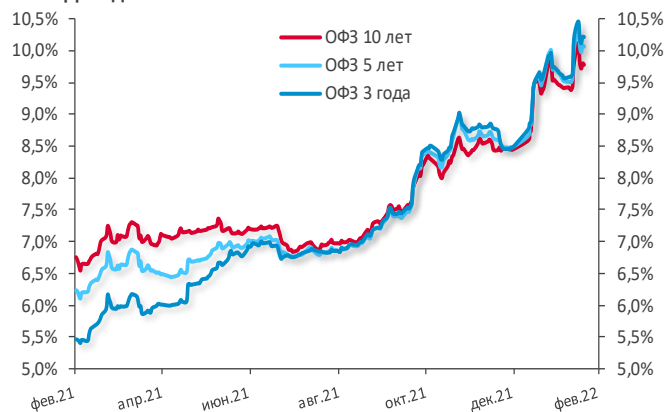
Курс рубля и нефть Brent



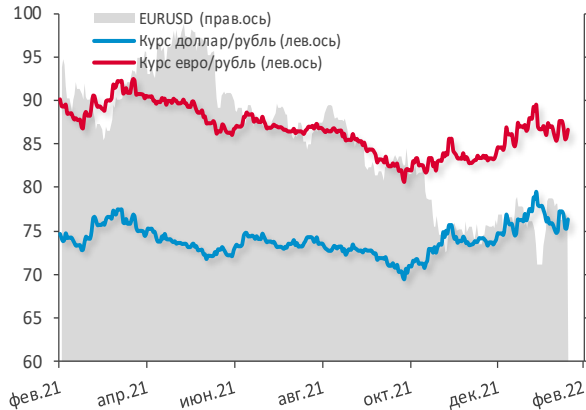
Инфляция и ключевая ставка



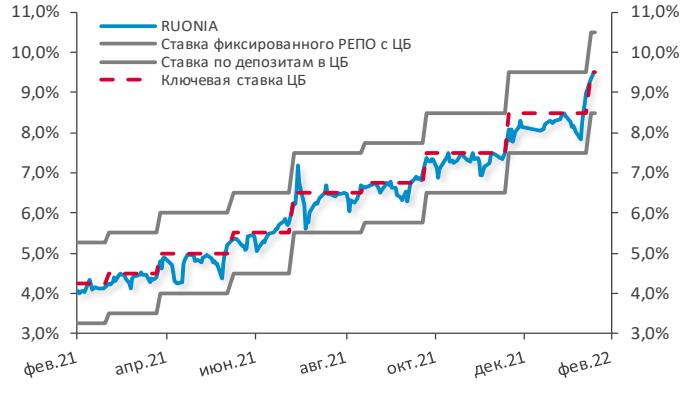
Доходности ОФЗ



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 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».