

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1208	-13,2%	-15,3%	-24,3%
Индекс S&P500, п.	4349	0,0%	-1,2%	-8,8%
Brent, \$/барр.	95,4	2,0%	-1,1%	22,6%
Золото, \$/тр.ун.	1906	0,4%	1,9%	4,2%
EURUSD	1,1311	-0,1%	0,0%	-0,5%
USDRUB	79,78	3,2%	3,9%	6,8%
EURRUB	90,15	3,0%	4,0%	6,7%
UST 10 лет, %	1,93	0 б.п.	-5,9 б.п.	41,9 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	10,62	79,5 б.п.	49 б.п.	217 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Геополитика
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера в США праздновался День Президентов, и на финансовых рынках был выходной. Сегодня на фоне усилившегося геополитического напряжения доходности десятилетних американских казначейских бумаг упали к 1,88% годовых, обновив минимумы с 4 февраля.

В центре внимания продолжает находиться геополитическая ситуация, и вчерашние события усиливают негатив на мировых рынках – вероятно, сегодня на рынках США будут превалировать risk-off настроения после вчерашнего выходного. Помимо геополитических новостей, стоит отметить также вчерашнюю публикацию февральских индексов деловой активности от Markit в ЕС. Производственный показатель в Европе снизился за месяц на 0,3 п. до 58,4 п., в то время как консенсус-прогноз Bloomberg предполагал неизменность индекса. Тем временем **индекс деловой активности в европейской сфере услуг в феврале вырос сразу на 4,7 п. до 55,8 п.** против ожидавшегося роста лишь до 52,1 п. Такой сильный восстановительный рост связан с улучшением эпидемиологической ситуации, в то время как распространение штамма Омикрон сдерживало активность в сфере услуг в январе и в декабре. Более важно, что составляющие индексов свидетельствовали о рекордном росте отпускных цен в феврале. Такие данные предполагают дальнейший рост инфляции в ЕС, что все сильнее приближает ужесточение денежно-кредитной политики ЕЦБ. При этом текущая геополитическая ситуация несет дальнейшие риски усиления инфляции на фоне роста цен на товарном рынке. Сегодня будут опубликованы февральские индексы деловой активности уже в США, но **динамика мировых рынков, вероятно, продолжит определяться геополитическими новостями.**

В понедельник фьючерсы на нефть марки Brent выросли на 1,98% до \$95,39/барр. Такой рост котировок объясняется существенным усилением геополитического напряжения, и сейчас новости с переговоров по иранской ядерной сделке отошли на второй план.

Сегодня цены на нефть продолжают расти, фьючерсы Brent с утра прибавляют 3,45% и торгуются уже около \$98,68/барр., обновив очередной максимум с 2014 года. Этой ночью будут опубликованы недельные данные по запасам от Американского института нефти (API). Тем не менее вряд ли данные по запасам вызовут существенную реакцию на рынке нефти - динамика цен на «черное золото» сейчас будет определяться в первую очередь дальнейшим развитием геополитической ситуации. Пока сложно рассчитывать на деэскалацию, и перспективы введения санкций на поставки российских энергоресурсов будут способствовать дальнейшему росту нефтяных цен – сегодня фьючерсы Brent могут стремиться уже к \$99/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчерашний день на российском рынке характеризовался существенным ростом градуса геополитического напряжения – на фоне продолжившихся столкновений на востоке Украины вчера в России было проведено внеочередное заседание Совета Безопасности, в результате которого была признана независимость ДНР и ЛНР. На этом фоне негатив вокруг российских активов усилился, и курс USDRUB вчера вырос сразу на 3,21% до 79,78 руб./\$. Сегодня он в моменте превышал уже 80,80 руб./\$, обновив максимумы с конца 2020 года. По состоянию на 11:30 мск курс USDRUB растет на 0,45% и находится около 80,20 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Естественно, геополитические новости сегодня продолжают определять динамику российских активов – особенно инвесторы будут следить за судьбой запланированных переговоров и за подробностями новых санкций. Риски дальнейшего роста курса выше 81 руб./\$ остаются высокими, и сейчас рынок будет особое внимание обращать на действия ЦБ. Регулятор уже объявил о ряде мер поддержки финансового рынка, и все более вероятным видится начало интервенций. Это должно будет поддержать укрепление рубля и снижение волатильности, но в ближайшее время на российском рынке продолжит преобладать негатив – инвесторам остается лишь ждать дальнейшего развития геополитической ситуации. ■

Макроэкономический календарь

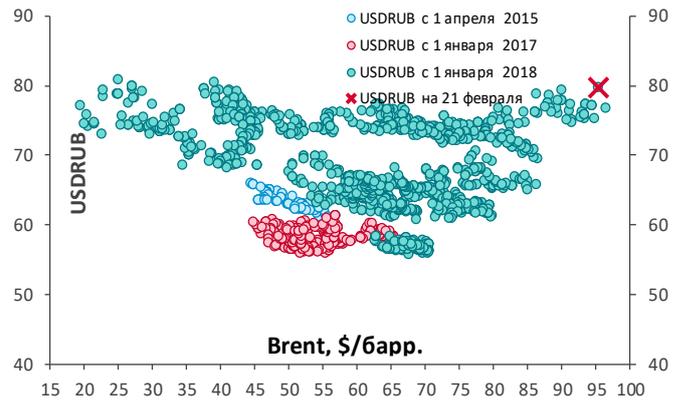
- 21 февраля 12:00 - индекс деловой активности Markit в феврале, ЕС
- 22 февраля 17:45 - индекс деловой активности Markit в феврале, США
- 22 февраля 18:00 - индекс потребительской уверенности в феврале, США
- 23 февраля 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 23 февраля 19:00 - недельная инфляция, Россия
- 24 февраля 16:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
- 24 февраля 18:00 - продажа новых домов в январе, США
- 25 февраля 16:30 - заказы товаров длительного пользования в январе, США
- 25 февраля 16:30 - ценовой индекс Core PCE в январе, США
- 25 февраля 19:00 - промышленное производство в январе, Россия
- 25 февраля 21:00 - недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

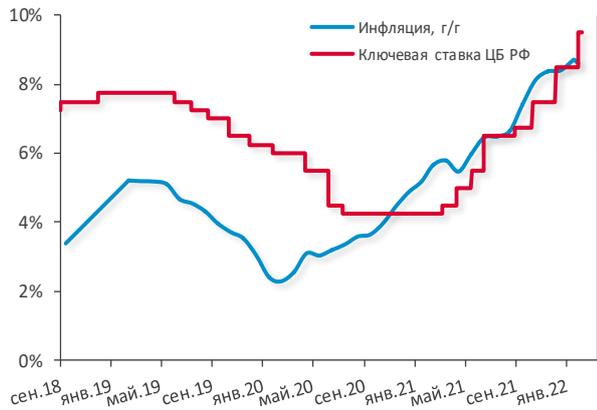
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8,3-9,0%	8,3-9,0%	7,5-8,1%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	9,5-10,5%	10-11,5%
Курс USDRUB*	76-82	76-81	75-80
Курс EURRUB*	86-93	85-91	85-90

*ожидаемый торговый диапазон за период.

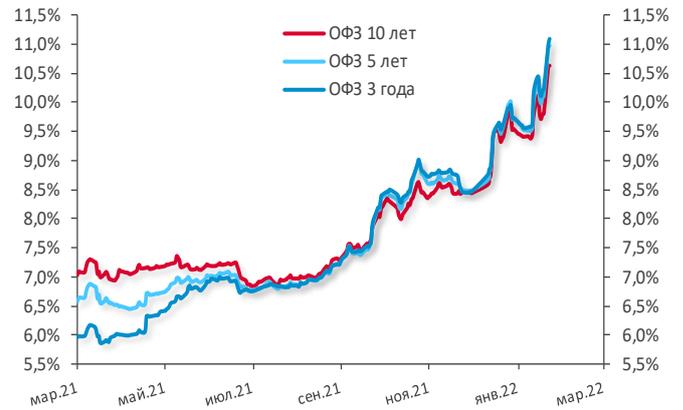
Курс рубля и нефть Brent



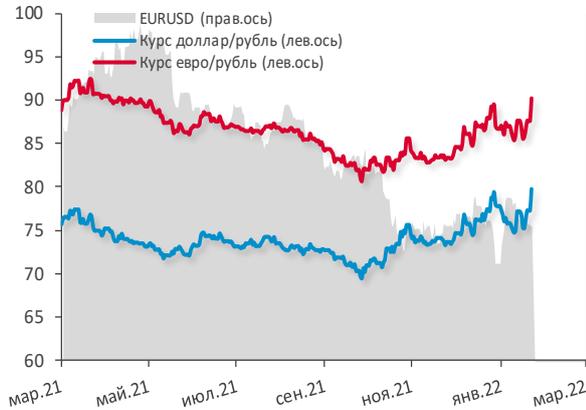
Инфляция и ключевая ставка



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 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».