

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	743	-38,3%	-48,8%	-53,4%
Индекс S&P500, п.	4289	1,5%	-2,1%	-10,0%
Brent, \$/барр.	99,1	2,3%	6,6%	27,4%
Золото, \$/тр.ун.	1904	-0,3%	0,3%	4,1%
EURUSD	1,1192	-1,0%	-1,5%	-1,6%
USDRUB	85,25	5,0%	11,8%	14,2%
EURRUB	95,21	3,8%	10,0%	12,6%
UST 10 лет, %	1,96	-2,8 б.п.	0,2 б.п.	45,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	15,48	454,5 б.п.	568 б.п.	703,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Геополитика
- Заявления представителей регуляторов

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг падали до 1,85% годовых, но по итогам дня они снизились примерно на 3 б.п. до 1,96% годовых. Сегодня они снижаются и находятся около 1,94% годовых. Фондовые индексы США вчера выросли в рамках коррекции – по итогам дня S&P500 прибавил 1,50%, Dow Jones вырос на 0,28%, а NASDAQ - сразу на 3,34%.

Существенно возросший градус геополитического напряжения вчера продолжил оказывать давление на мировые рынки, но под конец дня позитивные настроения все же преобладали. Помимо геополитических новостей, вчера не было особо значимых для инвесторов событий - стоит отметить лишь заявления представителей регуляторов развитых стран. Так, **негатив на рынке несколько ослабили комментарии «ястреба» ЕЦБ Роберта Хольцманна, в которых он допустил более позднее начало процесса ужесточения денежно-кредитной политики** в связи с текущей геополитической ситуацией. Впрочем, президент Федерального резервного банка Атланты Рафаэль Бостик вчера не стал поддерживать такой сценарий относительно действий ФРС. Более того, он вчера выразил поддержку как можно более быстрому процессу сокращения баланса регулятора. Мартовское заседание ФРС приближается, и в ближайшее время рынок будет особо следить за сигналами относительно возможных действий регулятора – в частности, на следующей неделе будет опубликована трудовая статистика за февраль. А сегодня инвесторы будут оценивать январские данные по ценовому индексу Core PCE, которым руководствуется ФРС. Эти данные дадут сигналы о перспективах ужесточения денежно-кредитной политики в США, но вряд ли вызовут особо сильную реакцию на рынке – о существенном ценовом давлении в январе уже свидетельствовал индекс потребительских цен. Таким образом, **в центре внимания мировых рынков останутся геополитические новости.**

В четверг фьючерсы на нефть марки Brent на фоне геополитических новостей в моменте превышали \$105,70/барр., но по итогам дня они выросли лишь на 2,31% до \$99,08/барр. К снижению котировок вечером ожидаемо привело отсутствие ограничений на поставки российских энергоресурсов в пакете санкций. Коррекции в ценах на нефть способствовали также заявления США о продаже нефти из резервов и сильный рост нефтяных запасов за неделю – на 4,51 млн барр. против ожидавшегося роста на 0,44 млн барр. Сегодня фьючерсы Brent растут на 2,75% и торгуются около \$101,80/барр. Традиционные недельные данные по числу буровых установок в США вряд ли сегодня будут значимо влиять на динамику нефтяных котировок, учитывая новостной фон. Дальнейшие новости о планах по продаже нефти из резервов ряда стран могут сегодня привести к очередному снижению фьючерсов Brent к \$100/барр, как и новости с иранских переговоров. Тем не менее дальнейшее развитие геополитической ситуации еще способно вызвать введение санкций на поставки российских энергоресурсов, и перспективы такого сценария пока не подразумевают существенного снижения нефтяных котировок.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB в моменте достигал новых исторических максимумов в 89,95 руб./\$, но начало интервенций Банка России позволило курсу закончить день ростом на 5,04% до 85,25 руб./\$. Анонсированный вчера пакет санкций против России нельзя назвать мягким, тем не менее отсутствие особо жестких ограничений (отключение от SWIFT, санкции на поставку энергоресурсов) способствует восстановительному росту российских активов. На этом фоне индекс Мосбиржи сегодня растет на 19%, курс USDRUB снижается на 1,90% и находится около 83,40 руб./\$. Другие курсы валюты EM с утра двигаются разнонаправленно. Уровень рисков на российском рынке остается высоким – вероятность появления новых негативных геополитических новостей велика, и инвесторам остается лишь особо следить за развитием геополитической ситуации. ■

Макроэкономический календарь

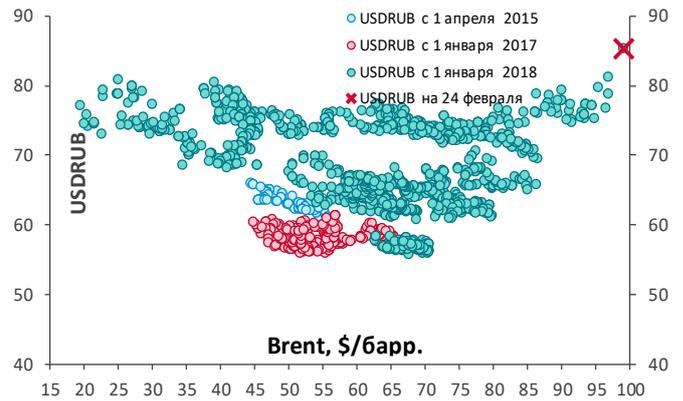
- 21 февраля 12:00 - индекс деловой активности Markit в феврале, ЕС
- 22 февраля 17:45 - индекс деловой активности Markit в феврале, США
- 22 февраля 18:00 - индекс потребительской уверенности в феврале, США
- 23 февраля 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
- 23 февраля 19:00 - недельная инфляция, 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

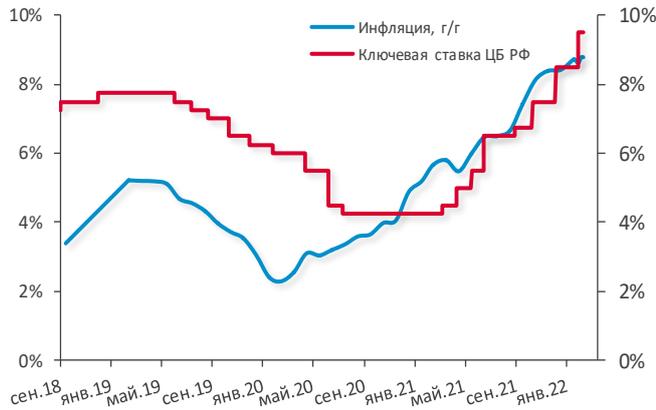
Макропоказатели	Февраль 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8,4-9,1%	8,4-9,1%	7,6-8,2%
Ключевая ставка ЦБ РФ	8,5-9,5%	9,75-11%	10,25-11,75%
Курс USDRUB*	79-91	79-91	79-91
Курс EURRUB*	88-102	89-103	89-103

*ожидаемый торговый диапазон за период.

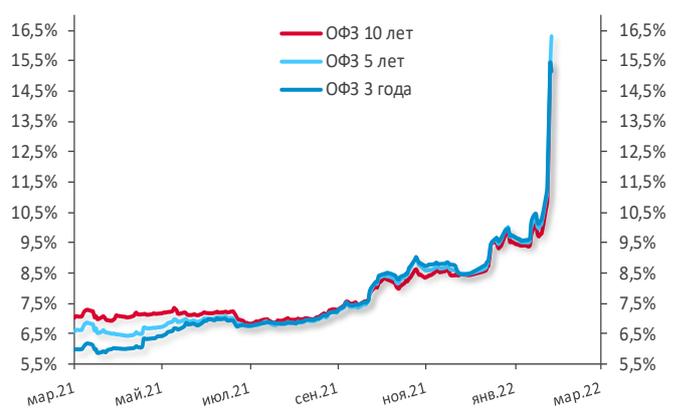
Курс рубля и нефть Brent



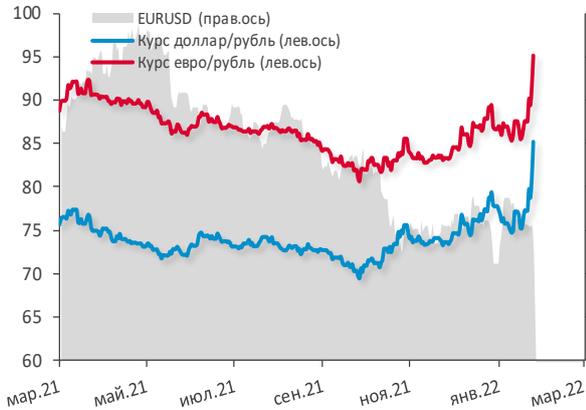
Инфляция и ключевая ставка



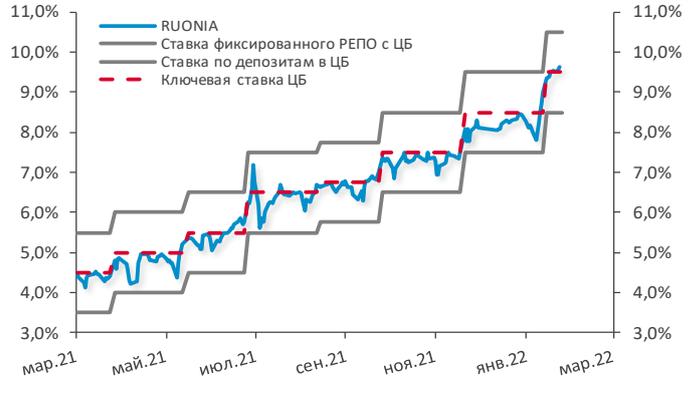
Доходности ОФЗ



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».