

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	937	0,0%	-22,4%	-41,3%
Индекс S&P500, п.	4374	-0,2%	0,6%	-8,2%
Brent, \$/барр.	101,0	3,1%	5,9%	29,8%
Золото, \$/тр.ун.	1909	1,0%	0,1%	4,4%
EURUSD	1,1219	-0,4%	-0,8%	-1,3%
USDRUB	94,60	14,0%	18,6%	26,7%
EURRUB	106,00	14,0%	17,6%	25,4%
UST 10 лет, %	1,83	-13,7 б.п.	-10,4 б.п.	31,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	15,99	0 б.п.	537 б.п.	754 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Геополитика
- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились сразу на 13,7 б.п. до 1,83% годовых. Сегодня они продолжают находиться у этих уровней. Фондовые индексы США вчера закрылись разнонаправленно – по итогам дня S&P500 потерял 0,24%, Dow Jones снизился на 0,49%, а NASDAQ вырос на 0,41%.

Вчерашний день на мировых рынках отметился лишь геополитическими новостями, а сигналы по состоянию экономики не оказывали заметного влияния на динамику активов – **инвесторы ждут публикации трудовых данных в США и, естественно, дальнейшего развития геополитической ситуации.** Сегодняшний день, помимо геополитических новостей, отметится публикацией февральских индексов деловой активности в ряде стран, в том числе в США. Опубликованные утром данные свидетельствовали о том, что в Китае индексы деловой активности умеренно выросли в феврале, в то время как ожидалось небольшое снижение показателей. Стоит отметить, что официальный производственный индекс указывал на рост со стороны спроса, а составляющая по производству продолжила снижаться. Неофициальный индекс от Caixin при этом не свидетельствовал об ослаблении предложения. Ценовые составляющие индексов в феврале заметно выросли, в связи с чем данные по февральской инфляции в Китае, публикация которых запланирована на следующую неделю, могут оказаться более негативными. На следующей неделе будет опубликована февральская инфляция и в США, и сегодняшние данные по индексу деловой активности от ISM дадут сигналы об уровне ценового давления в феврале.

В понедельник фьючерсы на нефть марки Brent в моменте превышали \$104,50/барр., но по итогам дня они выросли на 3,12% до \$100,99/барр. Текущая геополитическая ситуация располагает к росту цен на энергоресурсы, тем не менее вчера вновь сообщалось о планах по продаже нефти из резервов ряда стран, что ограничило рост котировок. Сегодня фьючерсы Brent незначительно снижаются и торгуются около

\$100,90/барр. Вероятно, недельные данные по запасам не будут оказывать существенного влияния на нефтяной рынок, как и завтрашнее заседание ОПЕК+. Сейчас динамику нефтяных котировок будет определять геополитика, а также новости о продаже нефти из резервов – сообщается, что уже сегодня может быть объявлено о таких действиях. На этом фоне, вероятно, сегодня фьючерсы Brent будут опускаться ниже \$100/барр. Тем не менее представители Великобритании усиливают призывы к введению санкций на поставки энергоресурсов из России, что должно ограничить снижение нефтяных котировок.

В РОССИИ

Сегодня утром в России были **опубликованы февральские данные по производственному индексу деловой активности от Markit. Показатель снизился сразу на 3,2 п. до 48,6 п.**, в результате чего впервые с сентября индекс опустился ниже 50 п. Напомним, что значения индекса ниже этого уровня свидетельствуют о снижении деловой активности, выше – о ее росте. Во многом такое резкое снижение индекса связано с распространением штамма Омикрон, что оказало заметное давление на спрос. В результате производители были вынуждены сокращать число рабочих, и занятость снизилась максимальными с августа темпами. При этом ценовые составляющие в феврале существенно выросли – темпы роста издержек и отпускных цен обновили максимумы с июня. Сегодняшние данные напоминают о высоком ценовом давлении в России, а текущая геополитическая ситуация существенно повысила риски дальнейшего роста инфляции. На этом фоне инвесторы будут ждать завтрашней публикации данных по недельной инфляции, которые уже могут частично отразить эффекты от усилившегося геополитического напряжения.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Вчера курс USDRUB в моменте достигал 110 руб./\$ на фоне введения новых санкций против России и отсутствия интервенций, проводимых Банком России – вчера глава ЦБ сообщила, что из-за санкций интервенции в понедельник не проводились. Тем не менее по итогам дня курс USDRUB вырос на 13,98% до 94,60 руб./\$ - более сильному рублю способствовали новые меры поддержки ЦБ, в том числе и увеличение ключевой ставки сразу до 20% годовых. Итоги вчерашних переговоров Россия-Украина не были значимыми, но попытки дипломатического решения ситуации несколько снижают негатив вокруг российских активов. Сегодня курс USDRUB снижается и находится около 93,95 руб./\$, другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. Ситуация на российском рынке остается крайне неопределенной, тем не менее действия регулятора оказывают заметную поддержку рублю. Сегодня инвесторы продолжают следить за новостями о дальнейших мерах поддержки, но в центре внимания останутся геополитические новости – при усилении негатива курс USDRUB сегодня может вновь превысить 100 руб./\$, в первую очередь вечером после открытия западных рынков. ■

Макроэкономический календарь

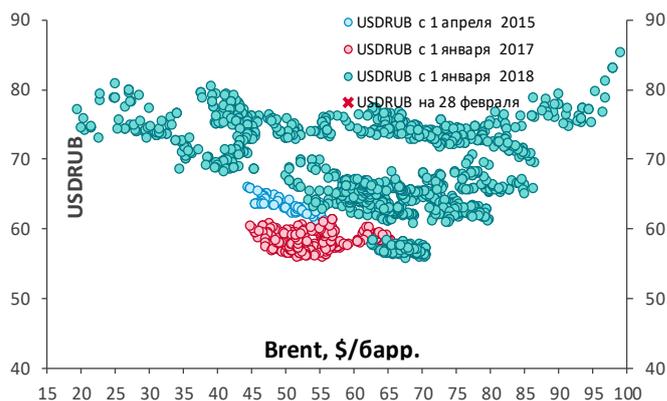
28 февраля 16:30 - оптовые запасы в январе, США
1 марта 04:30 - индексы деловой активности в феврале, Китай
1 марта 09:00 - производственный индекс Markit PMI в феврале, Россия
1 марта 18:00 - производственный индекс ISM PMI в феврале, США
2 марта 13:00 - инфляция в феврале, ЕС
2 марта 15:00 - недельные заявки на ипотеку от MBA, США
2 марта 16:15 - изменение числа занятых от ADP в феврале, США
2 марта 19:00 - розничные продажи в январе, Россия
2 марта 19:00 - уровень безработицы в январе, Россия
2 марта 19:00 - недельная инфляция, Россия
3 марта 09:00 - индекс Markit PMI в сфере услуг в феврале, Россия
3 марта 13:00 - индекс цен производителей в январе, ЕС
3 марта 13:00 - уровень безработицы в январе, ЕС
3 марта 16:30 - недельные заявки на пособия по безработице, США
3 марта 18:00 - индекс ISM PMI в сфере услуг в феврале, США
4 марта 13:00 - розничные продажи в январе, ЕС
4 марта 16:30 - уровень безработицы в феврале, США
4 марта 21:00 - недельное число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

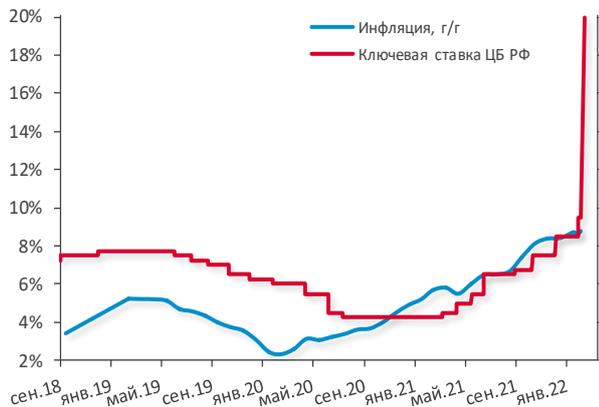
Макропоказатели	Март 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	8,5-9,2%	8,5-9,2%	8,1-8,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	20-21%	20-21%	18-21%
Курс USDRUB*	80-115	80-115	80-110
Курс EURRUB*	90-129	90-129	90-124

*ожидаемый торговый диапазон за период.

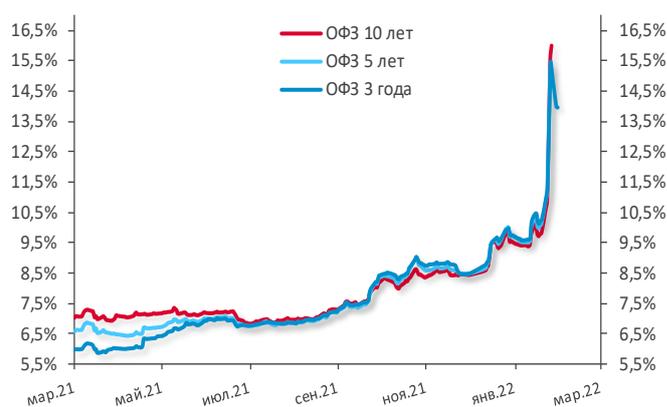
Курс рубля и нефть Brent



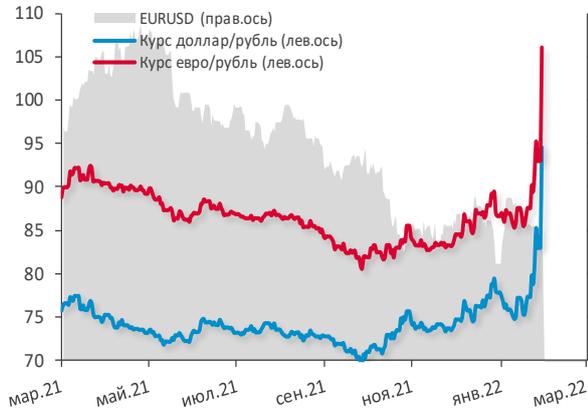
Инфляция и ключевая ставка



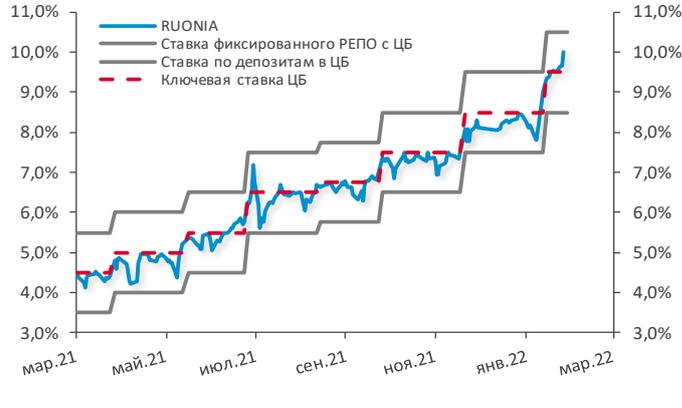
Доходности ОФЗ



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».