

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	937	0,0%	26,1%	-41,3%
Индекс S&P500, п.	4363	-0,5%	1,7%	-8,4%
Brent, \$/барр.	110,5	-2,2%	11,5%	42,0%
Золото, \$/тр.ун.	1936	0,4%	1,7%	5,8%
EURUSD	1,1066	-0,5%	-1,1%	-2,7%
USDRUB	106,01	0,0%	24,4%	42,0%
EURRUB	117,60	1,9%	23,5%	39,1%
UST 10 лет, %	1,84	-3,6 б.п.	-12,3 б.п.	33 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	15,99	0 б.п.	50,5 б.п.	754 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг снизились примерно на 3,5 б.п. до 1,84% годовых. Сегодня они продолжают снижаться и находятся около 1,78% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь перешли к снижению – по итогам дня S&P500 потерял 0,53%, Dow Jones снизился на 0,29%, а NASDAQ – на 1,56%.

Эта неделя, помимо геополитической ситуации, характеризуется публикацией трудовых данных в мире, и вчерашняя статистика продолжила быть более позитивной, чем предполагал консенсус-прогноз Bloomberg. Так, **недельное число обращений за пособиями по безработице в США снизилось на 17 тыс. до 215 тыс.** против ожидавшегося снижения до 225 тыс. Таким образом, количество обратившихся стало минимальным с начала текущего года, вернувшись на уровни до начала пандемии. Трудовая статистика в ЕС также превзошла прогнозы аналитиков – уровень безработицы в январе упал на 0,2% до 6,8%. В результате показатель обновил исторический минимум, консенсус-прогноз Bloomberg предполагал снижение уровня безработицы до 6,9%. Вчера в США также был опубликован февральский индекс деловой активности в сфере услуг от ISM. Показатель неожиданно снизился на 3,4 п. до 56,5 п., в то время как ожидался рост индекса до 61,1 п. Высокий спрос поддерживал деловую активность в сфере услуг, но проблемы со стороны поставок в феврале усилились, и предложение остается под давлением. При этом, в отличие от производственного индекса, показатель для сферы услуг свидетельствовал о росте издержек в феврале. **Сегодня в центре внимания мировых рынков будет публикация официальных февральских данных по рынку труда в США.** Сильный рост занятости усилит опасения более жестких действий ФРС, в результате чего доходности десятилетних американских казначейских бумаг могут вновь приблизиться к 1,90%. Тем не менее в условиях повышенной геополитической неопределенности вряд ли сегодняшние данные заставят ФРС существенно поменять свои планы – вероятно, в марте регулятор поднимет ставку все же на 25 б.п. В результате сегодняшняя

публикация трудовых данных не должна вызвать ярко выраженный негатив на мировых рынках, и инвесторы будут ждать февральской ценовой статистики на следующей неделе.

Вчера фьючерсы на нефть марки Brent в моменте достигали \$119,80/барр., обновив максимумы с 2012 года. Впрочем, по итогам дня они снизились на 2,19% до \$110,46/барр. Снижение котировок вчера было связано с сообщениями о том, что нефтяные санкции с Ирана будут сняты уже в ближайшее время. Сегодня фьючерсы Brent растут на 0,35% и торгуются около \$110,85/барр. Сегодня вечером традиционно публикуются недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. Однако динамику котировок будут определять в первую очередь геополитические новости и сообщения о прогрессе в иранских переговорах. В целом в связи с опасениями перебоев в поставках российских энергоресурсов у фьючерсов Brent остается потенциал к росту в сторону \$120/барр., хоть и новости о снятии санкций с Ирана могут на время вернуть котировки ниже \$110/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB достигал 118 руб./\$, обновив исторические максимумы. Тем не менее по итогам дня он вырос на 2,70% до 108,88 руб./\$. Геополитическое напряжение и перспективы введения новых санкций продолжают оказывать давление на рубль, который показывает высокие уровни волатильности. Сегодня по состоянию на 11:55 мск курс USDRUB находился около 108,70 руб./\$. Другие валюты EM с утра преимущественно слабеют. Сегодняшняя публикация трудовой статистики в США повлияет на динамику валют EM, но в текущих условиях влияние публикации на динамику рубля должно быть минимальным. Уровни курса USDRUB сейчас всецело определяются геополитическими новостями и действиями регулятора – по мере поступления новых новостей курс USDRUB, вероятно, продолжит показывать высокие уровни волатильности, двигаясь в широком диапазоне 95-120 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

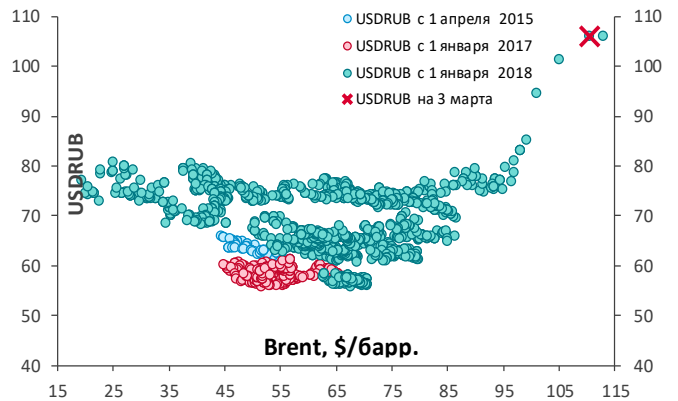
- 28 февраля 16:30 - оптовые запасы в январе, США
- 1 марта 04:30 - индексы деловой активности в феврале, Китай
- 1 марта 09:00 - производственный индекс Markit PMI в феврале, Россия
- 1 марта 18:00 - производственный индекс ISM PMI в феврале, США
- 2 марта 13:00 - инфляция в феврале, ЕС
- 2 марта 15:00 - 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

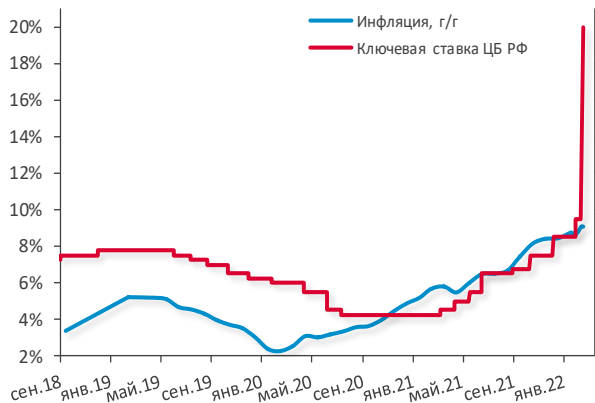
Макропоказатели	Март 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	9,1-9,8%	9,1-9,8%	9,1-9,8%
Ключевая ставка ЦБ РФ	20-21%	20-21%	18-21%
Курс USDRUB*	80-115	80-115	80-110
Курс EURRUB*	90-129	90-129	90-124

*ожидаемый торговый диапазон за период.

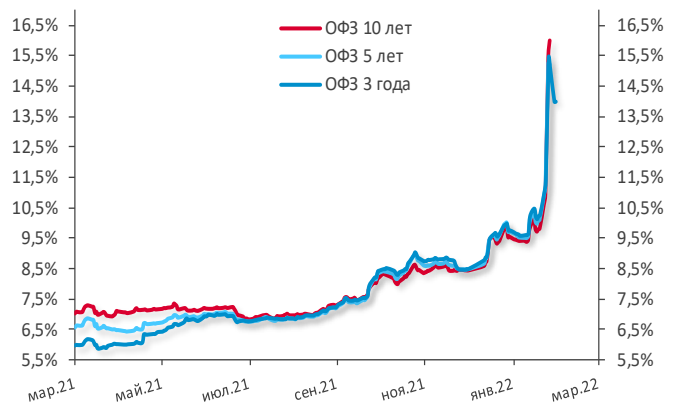
Курс рубля и нефть Brent



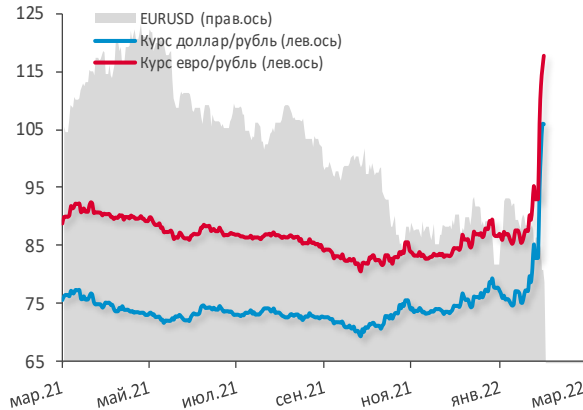
Инфляция и ключевая ставка



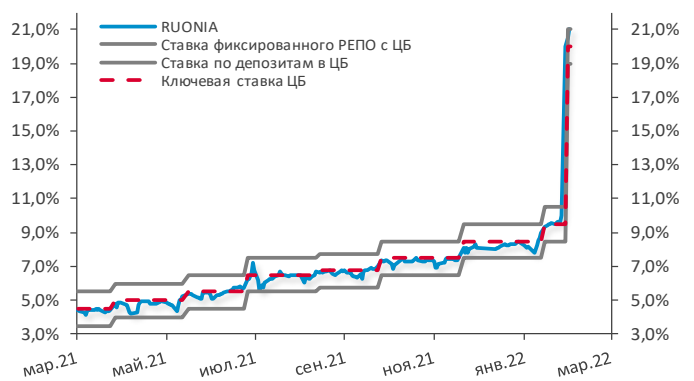
Доходности ОФЗ



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».