

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	853	-9,0%	-9,0%	-46,6%
Индекс S&P500, п.	4520	1,4%	2,5%	-5,2%
Brent, \$/барр.	119,0	-2,1%	11,6%	53,0%
Золото, \$/тр.ун.	1958	0,7%	0,8%	7,0%
EURUSD	1,0997	-0,1%	-0,8%	-3,3%
USDRUB	97,00	-0,8%	-6,0%	29,9%
EURRUB	106,80	-1,1%	-6,1%	26,4%
UST 10 лет, %	2,37	8 б.п.	20,1 б.п.	86,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	15,99	0 б.п.	0 б.п.	754 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Макростатистика

В МИРЕ

Вчера доходности десятилетних американских казначейских бумаг выросли на 8 б.п. до 2,37% годовых. Сегодня они слабо снижаются и находятся около 2,36% годовых. Фондовые индексы США вчера вновь вернулись к росту – по итогам дня S&P500 прибавил 1,43%, Dow Jones вырос на 1,02%, а NASDAQ - на 1,93%.

На мировых рынках сохраняются высокие уровни волатильности. Четверг в мире отметился в первую очередь публикацией ряда макростатистики. Так, в США и в ЕС были опубликованы мартовские индексы деловой активности от Markit. В США производственный показатель вырос на 1,2 п. до 58,5 п., а индекс для сферы услуг коррекционно вырос сразу на 2,4 п. до 58,9 п. Улучшение эпидемиологической ситуации вкупе с некоторым ослаблением логистических проблем поддержало деловую активность в США. В то же время в марте сохранилось повышенное ценовое давление – составляющие индексов свидетельствовали о практически рекордных темпах роста издержек, хоть и рост отпускных цен немного замедлился, оставшись на повышенных уровнях. Тем временем в ЕС и производственный показатель, и индекс для сферы услуг снизились, но слабее, чем предполагал консенсус-прогноз Bloomberg. Значения индексов продолжают находиться выше отметки в 50 п., что свидетельствует о росте деловой активности. В то же время составляющие по затратам и отпускным ценам в Европе обновили исторические максимумы. В результате **повышенное ценовое давление вкупе со все еще уверенным экономическим ростом все сильнее приближает ужесточение денежно-кредитной политики в развитых странах**. Помимо этого, вчера о перспективах более жестких действий ФРС напоминали недельные данные по числу обращений за пособиями по безработице. Так, показатель снизился практически на 30 тыс. до 187 тыс. обратившихся, в то время как ожидалось снижение лишь до 210 тыс. Такое **число обращений за пособиями стало минимальным с 1969 года**, что свидетельствует о сильном состоянии рынка труда и, соответственно, приближает ужесточение ДКП в США. Впрочем, определенный негатив в четверг был

связан с публикацией февральских данных по заказам товаров длительного пользования в США. Показатель в феврале упал сразу на 2,20% м/м, в то время как прогнозировалось снижение лишь на 0,60% м/м. Таким образом, на фоне снижения заказов самолетов на 30% м/м общий показатель снизился впервые с сентября, что несколько ограничило позитив на рынке. На сегодня не запланировано публикации значимой макростатистики, и инвесторы на мировых рынках продолжают следить за геополитическими новостями.

Большую часть вчерашнего дня фьючерсы на нефть марки Brent торговались выше \$120/барр. Тем не менее под конец дня они упали, закончив четверг снижением на 2,11% до \$119,03/барр. Причиной послужили сообщения о подготовке США к дальнейшей продаже нефти из резервов. Не добавляли позитива и призывы G7 увеличить добычу нефти. Сегодня фьючерсы Brent снижаются на 0,50% и торгуются около \$118,40/барр. Умеренное давление на котировки сегодня оказывают сообщения о постепенном восстановлении работы нефтяных объектов Каспийского трубопроводного консорциума. Сегодня инвесторы будут традиционно оценивать недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. На прошлой неделе количество установок не выросло, что несколько поддерживало позитив на нефтяном рынке. Тем не менее в первую очередь инвесторы будут ждать геополитических новостей, в результате чего недельные данные от Baker Hughes окажут лишь умеренное влияние на котировки. В целом у фьючерсов Brent сохраняется потенциал к возврату на уровни выше \$120/барр., но в текущих условиях котировки могут все же закончить неделю ниже этого уровня.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

В четверг курс USDRUB в моменте опускался к 95,50 руб./\$, но по итогам дня снизился на 0,75% до 97,00 руб./\$. Новости о переходе к поставкам газа за рубли позволили рублю закрепиться на уровнях ниже 100 руб./\$, впрочем, пока его дальнейшее движение ниже 95 руб./\$ ограничивается опасениями введения новых санкций. Сегодня курс USDRUB снижается на 0,30% и торгуется около 96,70 руб./\$. Пока в условиях повышенной неопределенности сложно ждать устойчивого движения курса USDRUB ниже 95 руб./\$. Но в отсутствии особо негативных геополитических новостей курс USDRUB должен продолжить находиться ниже 100 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

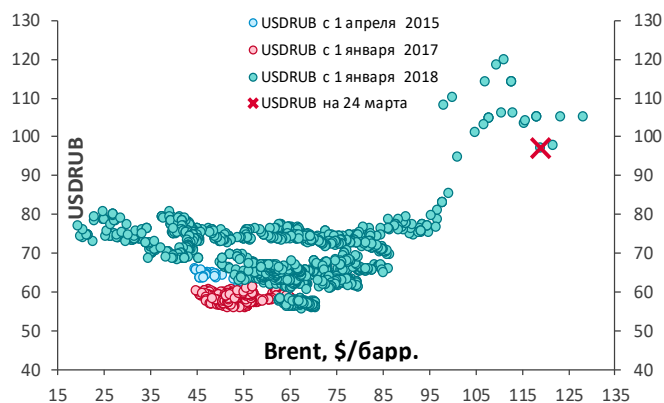
23 марта 14:00	- недельные заявки на ипотеку от MBA, США
23 марта 17:00	- продажи новых домов в феврале, США
23 марта 19:00	- недельная инфляция, Россия
23 марта 19:00	- промышленное производство в феврале, Россия
23 марта 19:00	- индекс цен производителей в феврале, Россия
24 марта 12:00	- индекс деловой активности Markit в марте, ЕС
24 марта 15:30	- заказы товаров длительного пользования в феврале, США
24 марта 15:30	- недельные заявки на пособия по безработице, США
24 марта 16:45	- индекс деловой активности Markit в марте, США
25 марта 20:00	- недельное число буровых установок от Baker Hughes, США
27 марта 04:30	- промышленная прибыль в феврале, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

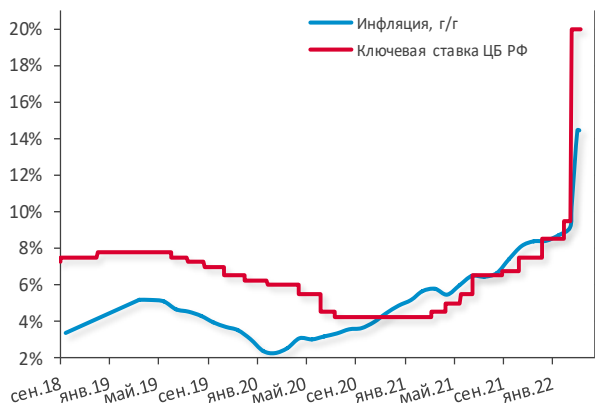
Макропоказатели	Март 2022	I кв. 2022	II кв. 2022
Инфляция, г/г	9,5-21%	9,5-21%	9-20%
Ключевая ставка ЦБ РФ	20-25%	20-25%	15-21%
Курс USDRUB*	90-130	90-130	90-130
Курс EURRUB*	101-146	101-146	100-144

*ожидаемый торговый диапазон за период.

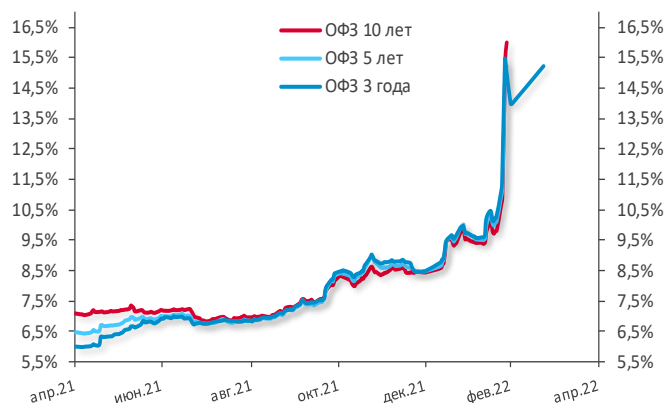
Курс рубля и нефть Brent



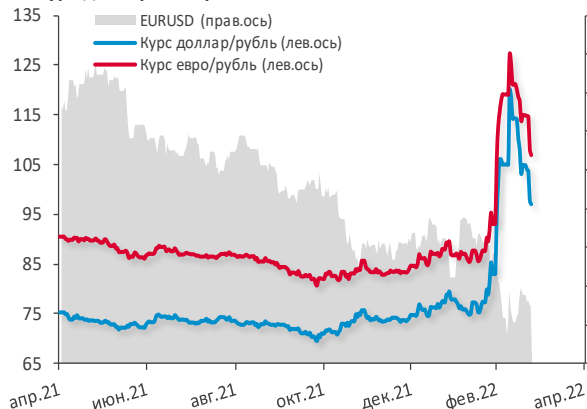
Инфляция и ключевая ставка



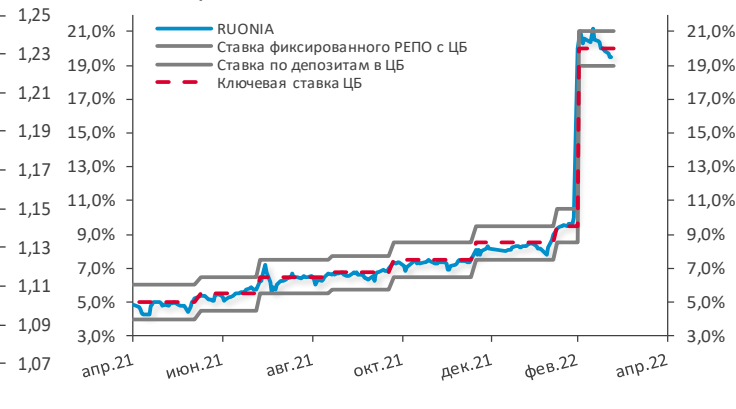
Доходности ОФЗ



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».