

Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
Валютные курсы				
USD/RUB	70,30	0,0% ●	-2,3% ▼	-2,3% ▼
EUR/RUB	75,08	0,0% ●	-1,3% ▼	-1,3% ▼
CNY/RUB	10,29	0,0% ●	+1,5% ▲	+1,5% ▲
Долговой рынок				
RUONIA, %г.	7,37%	+1 бп ▲	+1 бп ▲	0 бп ●
ОФЗ-ИН, %г.	2,78%	+13 бп ▲	+3 бп ▲	+9 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	9,97%	+6 бп ▲	-4 бп ▼	-4 бп ▼
UST 10Y, %г.	3,53%	-2 бп ▼	-35 бп ▼	-35 бп ▼
Фондовые индексы				
iMOEX, пт.	2 151,6	-0,6% ▼	-1,0% ▼	-0,1% ▼
PTC, пт.	970,8	-0,7% ▼	+0,8% ▲	+0,0% ▲
S&P 500, пт.	3 892,1	-0,1% ▼	+1,4% ▲	+1,4% ▲
MSCI EM, пт.	1 013,5	+2,5% ▲	+6,0% ▲	+6,0% ▲
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	79,7	+1,4% ▲	-7,3% ▼	-7,3% ▼
Золото, \$/унц.	1 873,8	+2,1% ▲	+3,4% ▲	+3,4% ▲

Источник данных: Cbonds, 10.01.2023 10:30

Прогноз макропоказателей России

	Январь	1 кв. '23	2 кв. '23
Ключевая ст., %г.	7,5%	6,75-8,50%	6,75-8,50%
Инфляция, %г/г	11-12%	2,5-4,5%	3,5-5,5%
USD/RUB	66-74	66-74	68-75
EUR/RUB	69-79	69-79	71-79

Важные события дня

- США: заявления главы ФРС – 17:00 МСК
 - США: оптовые запасы в ноябре – 18:00 МСК
- Прогноз: 1,0% м/м; Предыдущий: 0,5% м/м

В центре внимания

В понедельник **настроения на мировом рынке несколько ухудшились** на фоне жестких заявлений представителей ФРС. Тем не менее, более сильное снижение рисков активов сдерживается ослаблением эпидемиологических ограничений в Китае и **дальнейшим снижением инфляционных ожиданий в США** (см. развернутый комментарий). На российском рынке вчерашний день отметился публикацией оперативной статистики по исполнению федерального бюджета. **По итогам года дефицит бюджета составил 3,3 трлн руб.**, что превысило декабрьскую оценку Минфина в 2,9 трлн руб. В первую очередь это было связано с более низкими доходами бюджета, а не увеличением расходов, что ограничивает проинфляционные риски. Тем не менее перспективы более высокого дефицита и в 2023 году повышают вероятность ужесточения ДКП на предстоящих заседаниях Банка России. Стоит также отметить, что на вчерашних аукционах РЕПО ЦБ РФ предоставил более 1,6 трлн руб. На этом фоне завтра на аукционах Минфина могут быть вновь размещены существенные объемы ОФЗ.

Сегодня **в центре внимания будет выступление главы ФРС Джерома Пауэлла**. Инвесторы в первую очередь будут оценивать комментарии относительно последних данных по рынку труда. Если Пауэлл продолжит придерживаться жесткой риторики, в мире может дополнительно ослабиться спрос на рискованные активы.

Нефть и рубль

Нефтяные цены вчера заметно выросли. Поддержку оказывает ослабление доллара и перспективы роста спроса на нефть в Китае в связи со смягчением эпидемиологических ограничений. Сегодня, впрочем, фьючерсы Brent снижаются и торгуются у \$79,4/барр. в связи с возобновившимся с утра укреплением доллара. На динамику котировок повлияют заявления главы ФРС, а ночью выйдут традиционные недельные данные по запасам в США от API. При продолжении роста запасов нефти фьючерсы Brent могут снизиться к \$79/барр.

В понедельник рубль резко укрепился на фоне возможного усиления продаж валютной выручки экспортерами после окончания праздников. Сегодня курс USDRUB находится у 69,6 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра преимущественно слабеют. В ближайшее время USDRUB еще может протестировать отметку в 69 руб./\$ на фоне постепенного восстановления экспорта. Тем не менее в дальнейшем он, вероятно, вновь превысит 70 руб./\$.

Инфляционные ожидания в США

По данным Федерального резервного банка Нью-Йорка, в США **инфляционные ожидания** на год вперед в декабре **снизились на 0,2 п.п. до 5%**, обновив минимум с середины 2021 года. Такая динамика была связана с более слабым ожидаемым ростом цен на энергию и продовольствие, в то время как показатель по рынку недвижимости в декабре вырос. Инфляционные ожидания на 3 года вперед остались у 3%, показатель на 5 лет вырос на 0,1 п.п. до 2,4%. Вчерашние данные несколько снижают опасения устойчивого характера ценового давления в США, но пока проинфляционные риски сохраняются, и ФРС, вероятно, продолжит придерживаться жесткой риторики.

График. Инфляционные ожидания в США



Источник данных: ФРБ Нью-Йорка

График 1. Динамика цен на нефть

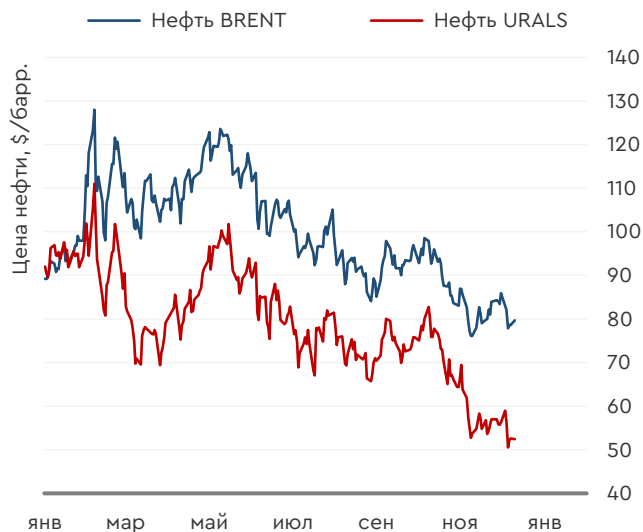


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

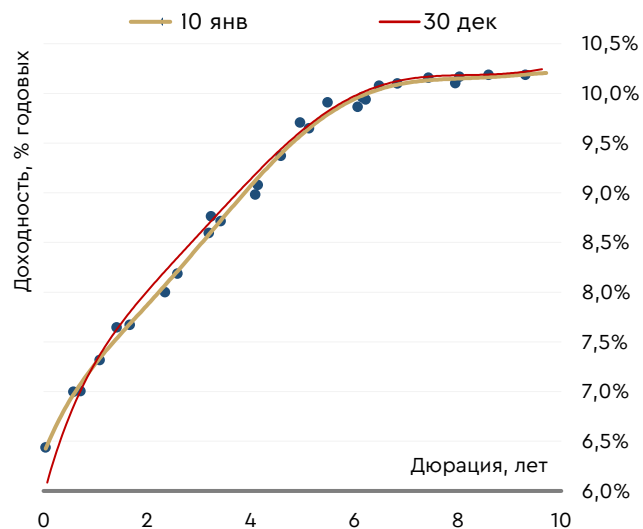


График 4. Динамика фондовых индексов

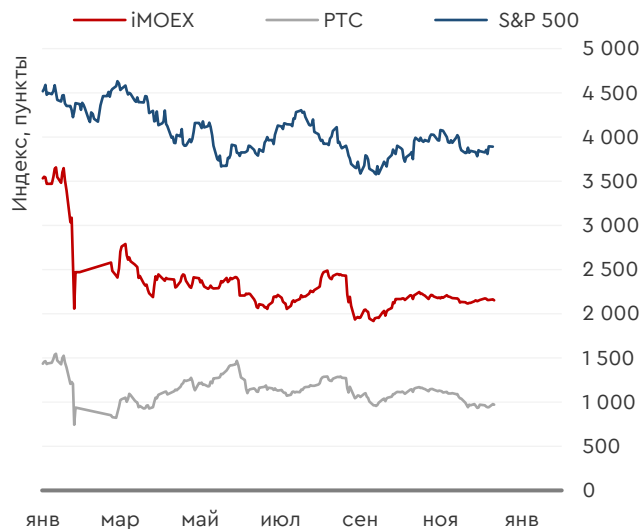


График 5. Прогноз годовой инфляции

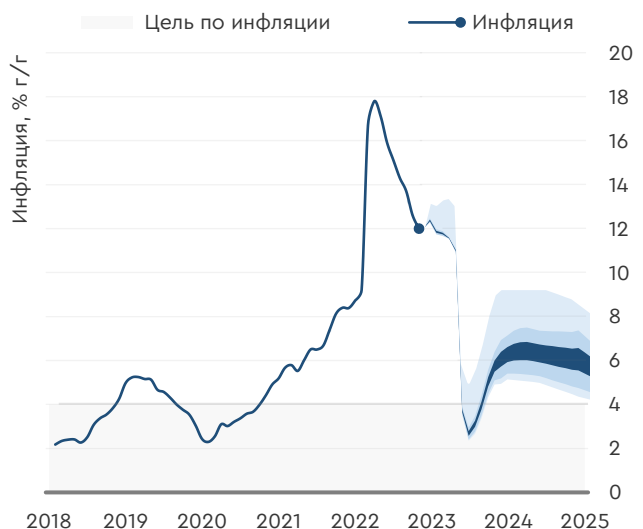


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 10.01.2023

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Банк «Санкт-Петербург»
195112, Санкт-Петербург, Малоохтинский пр. д.64. лит. А

www.bspb.ru

8 (800) 222-50-50, 8 (812) 329-50-50

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 сведений 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 несёт 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. © 2023 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».