

## Индикаторы рынка

		%1D	%1W	%YTD
<b>Валютные курсы</b>				
USD/RUB	68,85	0,0% ▼	+1,6% ▲	-4,4% ▼
EUR/RUB	74,41	-0,2% ▼	+2,2% ▲	-2,2% ▼
CNY/RUB	10,13	-0,4% ▼	+1,3% ▲	+0,0% ▲
<b>Долговой рынок</b>				
RUONIA, %г.	6,99%	+3 бп ▲	-2 бп ▼	-38 бп ▼
ОФЗ-ИН, %г.	2,98%	-5 бп ▼	+7 бп ▲	+29 бп ▲
ОФЗ 10Y, %г.	10,05%	-2 бп ▼	+2 бп ▲	+4 бп ▲
UST 10Y, %г.	3,39%	+2 бп ▲	-15 бп ▼	-49 бп ▼
<b>Фондовые индексы</b>				
iMOEX, пт.	2 164,1	-0,2% ▼	-1,6% ▼	+0,5% ▲
PTC, пт.	992,2	-0,1% ▼	-1,8% ▼	+2,2% ▲
S&P 500, пт.	3 898,9	-0,8% ▼	-2,1% ▼	+1,5% ▲
MSCI EM, пт.	1 027,9	-0,2% ▼	+0,9% ▲	+7,5% ▲
<b>Товарный рынок</b>				
Brent, \$/барр.	86,2	+1,4% ▲	+2,5% ▲	+0,3% ▲
Золото, \$/унц.	1 907,5	-0,2% ▼	+1,3% ▲	+5,3% ▲

Источник данных: Cbonds, 20.01.2023 10:30

## Прогноз макропоказателей России

	Январь	1 кв. '23	2 кв. '23
Ключевая ст., %г.	7,5%	7-8,5%	6,75-8,50%
Инфляция, %г/г	10-12%	2,5-4,5%	3,5-5,5%
USD/RUB	65-72	66-73	67-75
EUR/RUB	68-78	69-79	70-80

## Важные события дня

- Япония: инфляция в декабре – 00:00 МСК  
Прогноз: 4,0% г/г; Факт: 4,0% г/г
- Китай: учетная ставка LPR 1Y – 14:00 МСК  
Прогноз: 3,65%; Факт: 3,65%
- США: продажи домов на вторичном рынке в декабре – 18:00 МСК  
Прогноз: -3,4% м/м; Предыдущий: -7,7% м/м
- ЕС: выступления представителей ЕЦБ
- США: выступления представителей ФРС

## В центре внимания

В четверг на мировом рынке продолжили превалировать негативные настроения на фоне жестких заявлений представителей ФРС. В частности, заместитель главы ФРС Лаэль Брейнард вчера отметила усиление проинфляционных рисков в связи с отменой COVID ограничений в Китае и вновь высказалась за длительное сохранение жесткой ДКП в США. Из событий вчерашнего дня на российском рынке стоит отметить публикацию на сайте ЦБ «Обзора рисков финансовых рынков» за ноябрь-декабрь 2022 года (см. развернутый комментарий).

Сегодня инвесторы продолжают следить за заявлениями членов ФРС и ЕЦБ перед тем, как представители регуляторов уйдут на «неделю тишины» перед заседаниями ФРС (1 февраля) и ЕЦБ (2 февраля). Новости по процессу повышения лимита госдолга США в целом не должны заметно влиять на динамику мирового рынка – ожидаем, что более высокий лимит по займам будет, как и прежде, согласован.

## Нефть и рубль

Нефтяные цены вчера росли в рамках коррекции. Рост котировок ограничивался данными от Минэнерго США, указавшими на рост запасов нефти на 8,4 млн барр. за неделю (прогноз -0,6 млн барр.). Сегодня фьючерсы Brent торгуются у \$86,5/барр. На динамику котировок сегодня повлияют заявления членов ФРС и традиционные недельные данные по числу буровых установок в США от Baker Hughes. В целом у фьючерсов Brent сохраняется потенциал к росту выше \$87/барр.

В четверг рубль продолжил показывать слабо выраженную динамику. Сегодня курс USDRUB находится у 68,7 руб./\$. Другие курсы валют EM с утра двигаются разнонаправленно. На следующей неделе компании-экспортеры усилят продажи валютной выручки для уплаты налогов. Тем не менее в связи с возобновлением операций с валютой в рамках бюджетного правила влияние фактора налогового периода на рубль может быть менее выраженным. Для курса USDRUB пока сохраняет свою актуальность диапазон 68-70 руб./\$.

## Валютный рынок РФ в декабре

В опубликованном вчера «Обзоре рисков финансовых рынков» от ЦБ прежде всего стоит отметить комментарий по ситуации на валютном рынке. Произошедшее в декабре резкое ослабление рубля аналитики регулятора в первую очередь связывают с сократившимся объемом продаж валютной выручки компаниями-экспортерами. Так, в связи с резким падением морских поставок российской нефти в моменте и дальнейшим снижением цен на нее чистые продажи валюты основными экспортерами опустились до \$15 млрд, минимума в 2022 году. Дополнительным фактором ослабления рубля стал повышенный спрос на валюту во второй половине декабря, который аналитики ЦБ во многом связывают с покупкой бизнеса покинувших Россию компаний. Ограничения со стороны G-7 на морские поставки нефтепродуктов РФ (должны вступить в силу 5-го февраля) несут риски очередного снижения объемов продаж валюты экспортерами. При этом размер месячных продаж юаней в рамках бюджетного правила будет озвучен 3-го февраля, до введения новых санкций. На этом фоне стоит учитывать риски более существенного ослабления рубля в феврале. В дальнейшем механизм бюджетного правила должен ослабить давление на рубль.

График. Динамика продаж валюты экспортерами



Источник данных: Банк России

График 1. Динамика цен на нефть

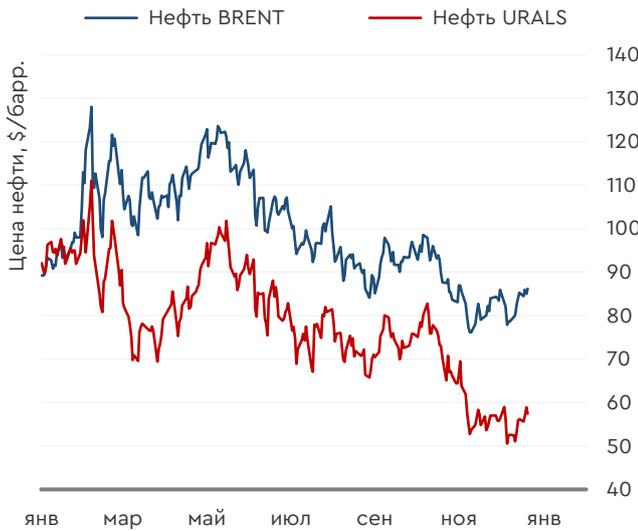


График 2. Динамика доллара США и евро к рублю



График 3. Карта рынка ОФЗ

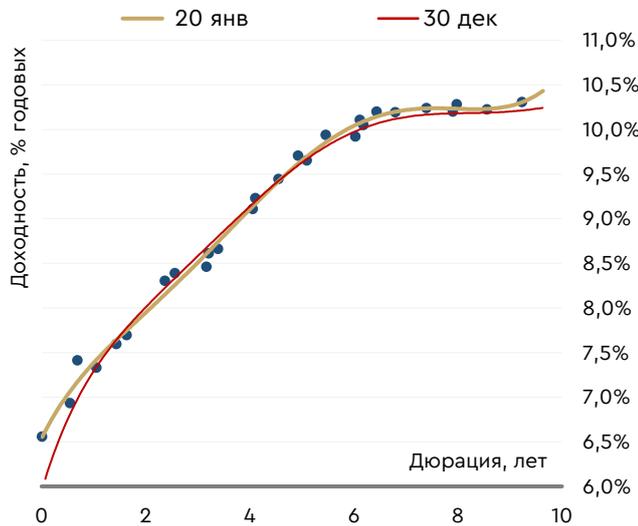


График 4. Динамика фондовых индексов

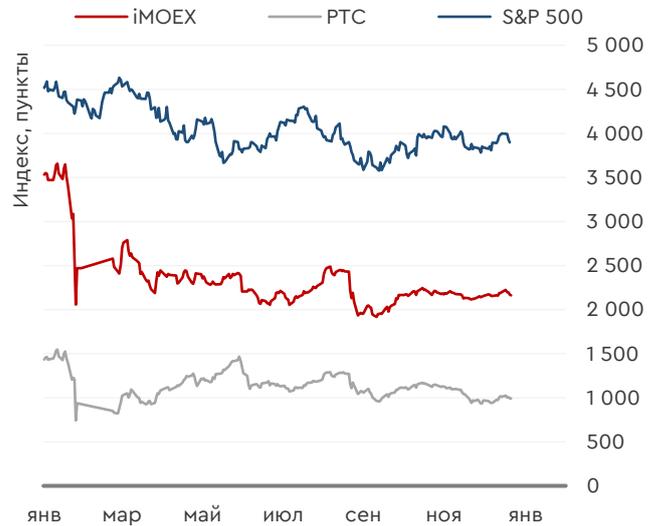


График 5. Прогноз годовой инфляции

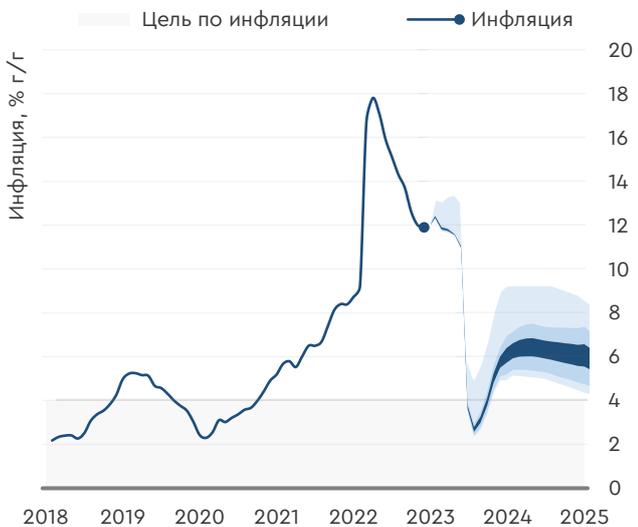


График 6. Прогноз ключевой ставки Банка России



Источник данных: БСПБ, Cbonds, 20.01.2023



## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

[www.bspb.ru](http://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 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 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».