

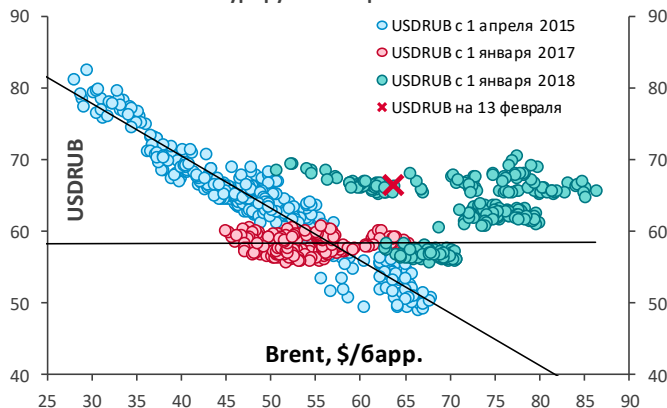
Курс рубля к доллару США и евро



• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 1,9% до \$63,6/барр., а российская нефть Urals - на 1,8% до \$62,9/барр. Курс доллара вырос на 1,0% до 66,52 руб., курс евро - на 0,3% до 74,90 руб. Индекс S&P500 вырос на 0,3% до 2753 п. Индекс РТС потерял 2,0%, закрывшись на отметке 1191 п. Индекс МосБиржи снизился на 1,9% до 2486 п.

• **Американский рынок акций (по индексу S&P500) закрылся вчера в плюсе на фоне роста оптимизма в отношении торговых переговоров США и Китая.** Напомним, сейчас на переговорах в Пекине американскую сторону представляют Министр финансов Стивен Мнучин и торговый представитель США Роберт Лайтхайзер. Речи о заключении нового торгового соглашения не идет, однако есть все шансы добиться отсрочки повышения тарифов. Ранее Президент США Дональд Трамп допустил перенос дедлайна по повышению торговых пошлин с 1 марта на более поздний срок.

Курс рубля и нефть Brent



• **Нефть Brent дорожает в четверг утром, торгуется около \$64,4/барр. на фоне оптимизма относительно переговоров Китая и США, а также намерений Саудовской Аравии продолжить сокращение добычи.** Напомним, в январе саудиты снизили производство этого вида сырья на внушительные 350 тыс. барр./сутки до 10,2 млн барр./сутки и планируют к концу марта этого года снизить добычу еще на 400 тыс. барр./сутки до 9,8 млн барр./сутки.

• При этом более активный рост котировок ограничивается данными по росту коммерческих запасов нефти в США. Согласно отчету Минэнерго США (EIA), за неделю, завершившуюся 8 февраля, запасы нефти выросли на 3,6 млн барр., что больше консенсус-прогноза аналитиков, опрошенных Bloomberg, об увеличении на 2,4 млн барр., а также расходится с данными Американского института нефти (API), опубликованными днем ранее (-1 млн барр.). Нефтедобыча в США за неделю не претерпела изменений, оставшись на уровне 11,9 млн барр./сутки, который является историческим максимумом.

Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)

Основные макропоказатели	Февраль 2019	I кв. 2019	II кв. 2019
Инфляция, г/г	5,2-5,5%	5-5,5%	5-5,5%
Ключевая ставка ЦБ РФ	7,75%	7,75%	7,75%

• **Российская валюта вчера резко ослабла к доллару США, а сегодня торгуется выше 66,8 руб./\$, после появления информации на сайте американского сенатора Боба Мендеса информации об ужесточении законопроекта S.3336 об «адских санкциях» против РФ.** Напомним, что в августе 2018 года именно публикация S.3336 стала основной причиной обвала рубля и паники на российском финансовом рынке. Но фактического принятия закона так и не случилось. В числе мер, указанных в документе, санкции в отношении российских госбанков, российского госдолга, инвестиций в российские СПГ-проекты за пределами РФ, российской киберотрасли, олигархов, членов их семей и проч. Помимо этих санкций в понедельник пройдут слушания по мерам со стороны США и Евросоюза в отношении РФ из-за инцидента в Керченском проливе. Кроме того, в Конгресс США планируется рассмотреть еще ряд инициатив, касающихся усиления санкций против России. Таким образом, давление на рубль может быть существенным. Министр финансов РФ Антон Силуанов заявил, что ввиду привлекательности российского госдолга для иностранных инвесторов, новые меры в первую очередь ударят по ним. Также глава ведомства сообщил, что на случай введения санкций в отношении госбанков Минфин и ЦБ РФ создали необходимые буферы и способы реагирования на такие ограничения.

Динамика основных показателей рынка

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1191	-2,0%	-2,1%	11,4%
Индекс S&P500, п.	2753	0,3%	0,8%	9,8%
Brent, \$/барр.	63,6	1,9%	1,5%	18,2%
Urals, \$/барр.	62,9	1,8%	1,5%	18,0%
Золото, \$/тр.ун.	1312	0,1%	-0,1%	2,4%
EURUSD	1,1261	-0,6%	-0,9%	-1,8%
USDRUB	66,52	1,0%	1,0%	-4,7%
EURRUB	74,90	0,3%	0,0%	-6,4%

Курс рубля и нефть Brent



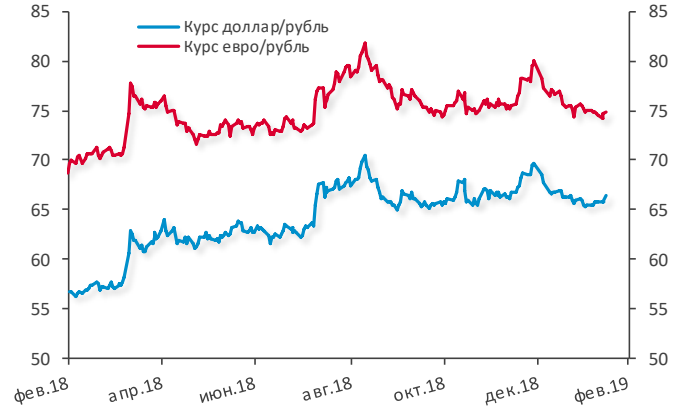
• **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** На фоне усилившейся санкционной угрозы в отношении России вероятен рост оттока капитала из российских активов. В случае, если негативный новостной фон будет сохраняться, российская валюта может закрепиться в новом диапазоне 67-70 руб./\$. При этом, учитывая, что первый квартал сезонно сильный с точки зрения платежного баланса, что позитивно для рубля, эффект от увеличения санкционного давления будет меньшим, чем если бы эти события начали набирать обороты во втором полугодии. Более того, Центральный Банк может отказаться от дополнительных покупок валюты на рынке, если увидит существенные риски для курса национальной валюты, финансовой стабильности или инфляции. Поэтому мы не ожидаем роста курса выше 70 руб./\$.

Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

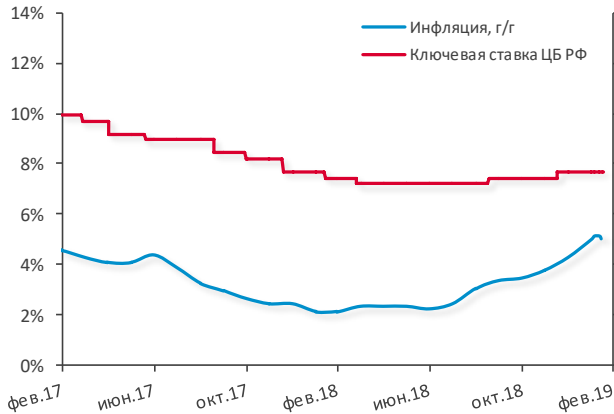
Макроэкономический календарь

- 11 февраля 16:00 – торговый баланс в декабре, Россия
- 13 февраля 13:00 – промышленное производство в декабре, еврозона
- 13 февраля 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 13 февраля 16:30 – инфляция в январе, США
- 13 февраля 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 14 февраля 13:00 – ВВП в четвертом квартале, еврозона
- 14 февраля 16:30 – розничные продажи в декабре, США
- 14 февраля – торговый баланс в январе, Китай
- 15 февраля 04:30 – инфляция в январе, Китай
- 15 февраля 13:00 – торговый баланс в декабре, еврозона
- 15 февраля 17:15 – промышленное производство в январе, США
- 15 февраля 21:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 15-18 февраля – промышленное производство в январе, Россия

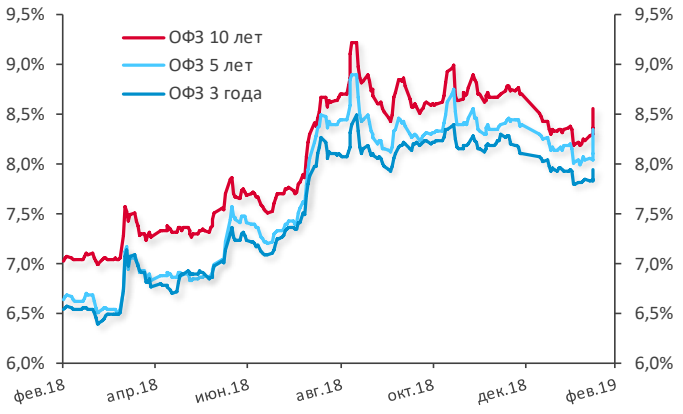
Курс рубля к доллару США и евро



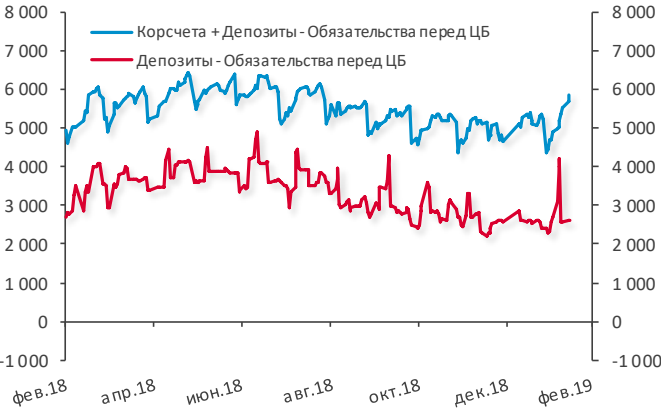
Инфляция и ключевая ставка



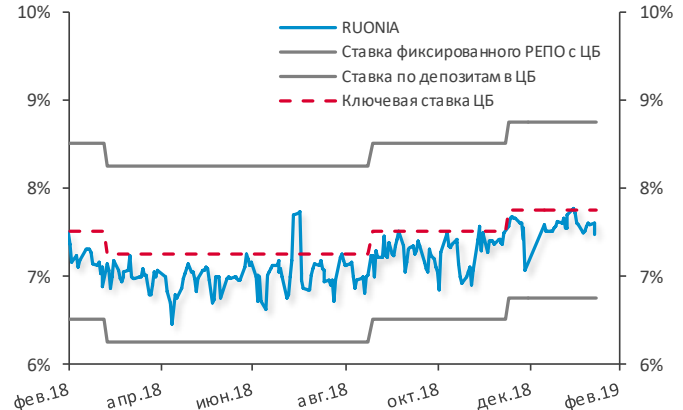
Доходности ОФЗ



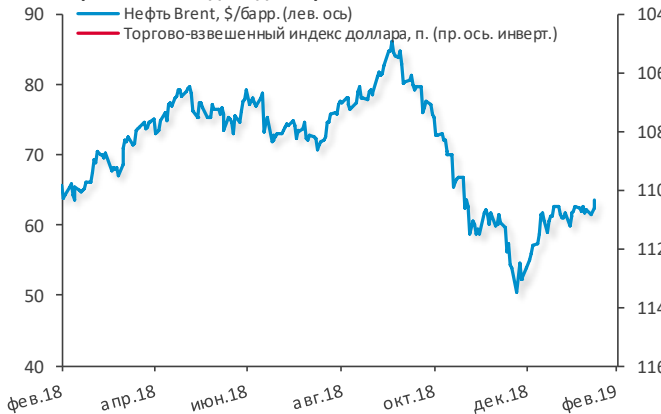
Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.



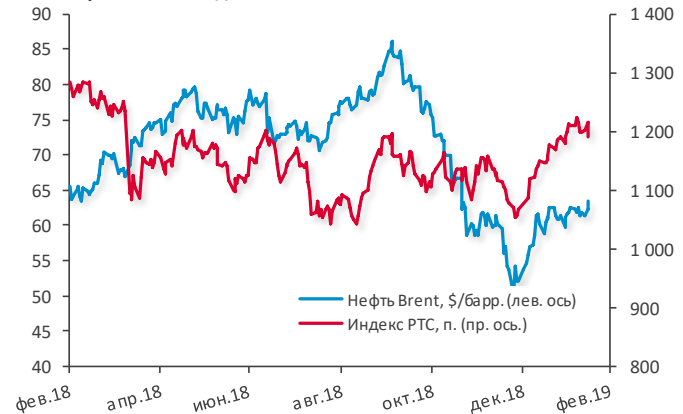
Ставки ЦБ РФ и RUONIA



Нефть Brent и индекс доллара



Нефть Brent и индекс РТС



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**Андрей Кадулин**, старший аналитик

email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Анна Полиенко, аналитик

email: Anna.I.Polienko@bspb.ru

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

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. © 2019 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».