

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1602	0,8%	3,4%	3,4%
Индекс S&P500, п.	3275	0,7%	0,5%	1,4%
Brent, \$/барр.	65,4	-0,1%	-1,3%	-1,0%
Золото, \$/тр.ун.	1549	-0,8%	1,6%	1,7%
EURUSD	1,1106	0,0%	-0,6%	-1,0%
USDRUB	61,29	0,1%	-1,1%	-1,1%
EURRUB	68,03	0,0%	-2,1%	-2,1%
UST 10 лет, %	1,85	-1,9 б.п.	-2,3 б.п.	-6,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,33	-3 б.п.	-3 б.п.	-3 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Голосования по импичменту
- DASKA

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Пятница начинается достаточно позитивно для рынков. Дезэскалация конфликта на Ближнем Востоке поддерживает спрос на риск. Еще более важным фактором стали новости о том, что вице-премьер Лю Хэ посетит США на следующей неделе, а **сделка «первой фазы» будет подписана 15 января**. На этом фоне индексы акций растут, нефть немного скорректировавшись остается выше 65 \$/барр.

Заявления Д. Трампа о том, что «Иран, похоже, пошел на попятную» и отсутствии пострадавших американских солдат в сочетании с **одобрением Конгрессом США ограничений полномочий президента по применению силы против Ирана** убедили рынок, что конфликт США и Ирана стал сходиться на нет. Но заявления премьер-министров Канады, Великобритании и Австрии о том, что украинский лайнер мог быть сбит иранской ракетой, говорят о том, что риски негативного сценария, предполагающего, в том числе введение очередных экономических санкций против Ирана, остаются высокими.

Опубликованный протокол с последнего заседания ФРС показал, что решение о сохранении ставки неизменной **было поддержано президентами всех 12 федеральных резервных банков**. При этом общий настрой комментариев представителей ФРС остается прежним. Так глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард подтвердил готовность ФРС поддерживать экономический рост и в случае рецессии снизит ставку и запустит QE, но подчеркнул, что переход к отрицательным ставкам остается маловероятным. Глава ФРБ Чикаго Ч. Эванс отметил хорошее состояние американской экономики и заявил, что ожидает роста американской экономики на 2-2,25% в 2020 году. При этом потенциальный рост нефтяных котировок в случае негативного развития ситуации на Ближнем Востоке, по мнению ФРС, не несет существенных рисков для экономики США.

Сегодня будут опубликованы данные по рынку труда США в декабре. Рыночные ожидания достаточно консервативны – опрошенные Bloomberg аналитики ожидают роста числа занятых в несельскохозяйственном секторе только на 160 тыс. При этом предварительные данные от ADP оказались лучше ожиданий – 202 тыс. новых рабочих мест и пересмотр данных за ноябрь на 57 тыс. вверх. Если оценки ADP подтвердятся официальной статистикой, индекс доллара продолжит сохраняющийся в последние дни рост.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль остается на уровне 61,3 руб./\$, до которого курс резко снизился во время торгов 8 января. Сейчас рискованные активы поддерживаются ожиданиями подписания торгового соглашения между США и Китаем и снижением напряженности на Ближнем Востоке. Негативным фактором для рубля в ближайшее время может выступить увеличение объема покупок валюты на рынке Минфином. Так, по нашим оценкам, объем дополнительных нефтегазовых доходов в январе может составить 250 млрд руб., что с учетом 17 рабочих дней в январе, приведет к увеличению ежедневного объема операций на валютном рынке до 17,6 млрд руб. с учетом «докупок» валюты ЦБ РФ, что почти в полтора раза больше объема дневных операций в декабре. ■

Макроэкономический календарь

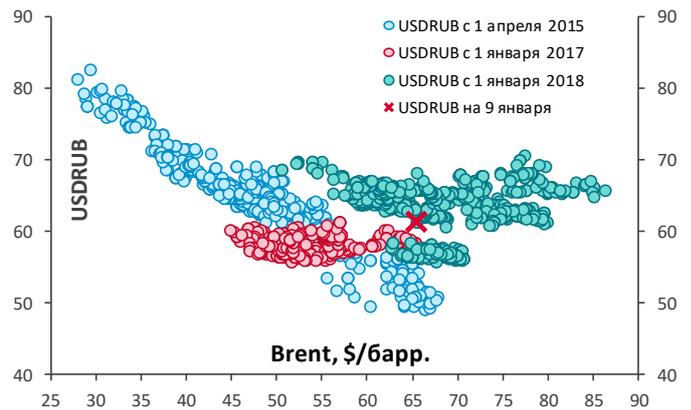
- 10 января 16:00 – инфляция в 2020 году, Россия
- 10 января 16:30 – данные по рынку труда в декабре, США
- 10 января 21:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 11-18 января – прямые иностранные инвестиции в декабре, Китай
- 13 января 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 14 января 02:50 – платежный баланс в ноябре, Япония
- 14 января 16:30 – инфляция в декабре, США
- 14 января – продажи легковых автомобилей в декабре, Россия
- 14 января – торговый баланс в декабре, Китай
- 15 января 12:30 – инфляция в декабре, Великобритания
- 15 января 13:00 – промышленное производство в ноябре, еврозона
- 15 января 13:00 – торговый баланс в ноябре, еврозона
- 15 января 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 15 января 16:30 – производственный индекс Empire Manufacturing в январе, США
- 15 января 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 16 января 02:50 – инфляция в декабре, Япония
- 16 января 16:30 – розничные продажи в декабре, США
- 17 января 05:00 – розничные продажи в декабре, Китай
- 17 января 05:00 – ВВП в четвертом квартале 2019 г., Китай
- 17 января 12:00 – сальдо платежного баланса ЕЦБ в ноябре, еврозона
- 17 января 13:00 – инфляция в декабре, еврозона
- 17 января 16:00 – торговый баланс в ноябре, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

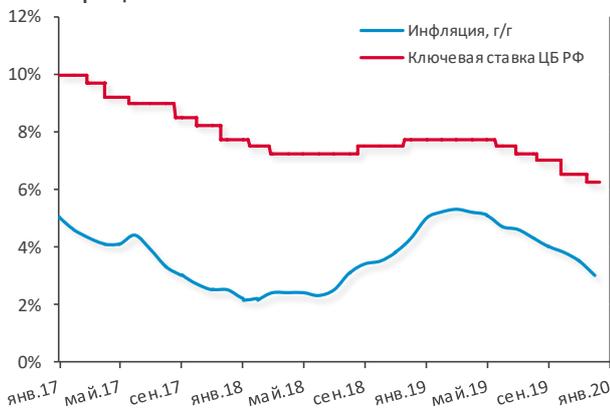
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-70	72-73	71-71

*ожидаемый торговый диапазон за период.

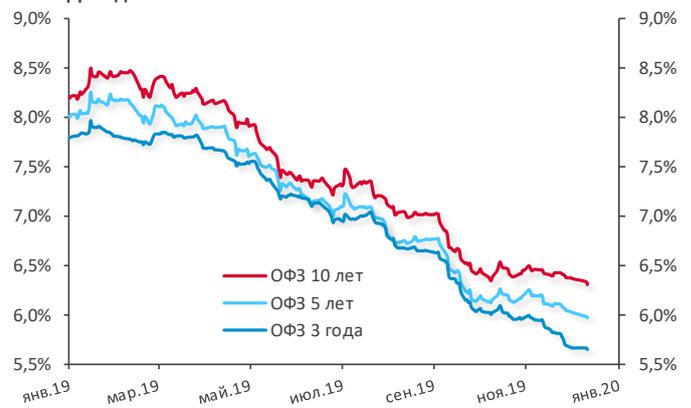
Курс рубля и нефть Brent



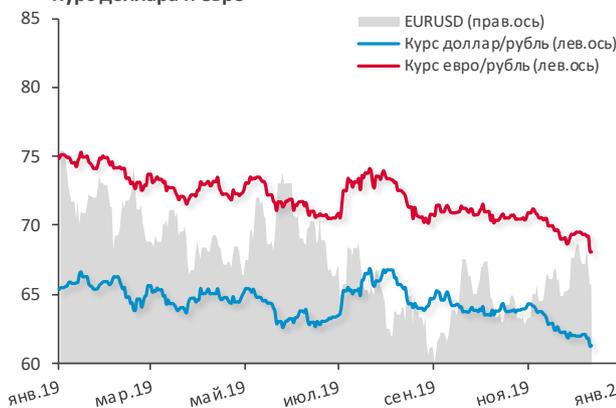
Инфляция и ключевая ставка



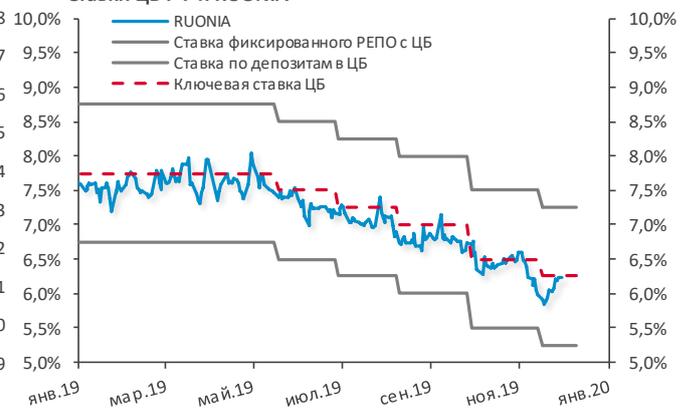
Доходности ОФЗ



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

Андрей Кадулин, старший аналитик
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

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».