

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1647	0,5%	1,7%	6,3%
Индекс S&P500, п.	3330	0,0%	1,3%	3,1%
Brent, \$/барр.	65,2	0,5%	1,6%	-1,2%
Золото, \$/тр.ун.	1561	0,2%	0,7%	2,5%
EURUSD	1,1095	0,1%	-0,4%	-1,1%
USDRUB	61,55	0,0%	0,4%	-0,7%
EURRUB	68,33	0,1%	0,1%	-1,6%
UST 10 лет, %	1,82	0 б.п.	-2,4 б.п.	-9,6 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,19	1 б.п.	1 б.п.	-17 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус в Китае
- Переговоры США и Франции по «цифровому налогу»
- Обновленный прогноз МВФ
- Форум в Давосе

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Вчера торгов в США не было из-за Дня Мартина Лютера Кинга, при этом новостной фон был нейтральным, мировые рынки торговались сдержанно. К утру вторника азиатские фондовые индексы преимущественно в красной зоне на фоне сохранения курса денежно-кредитной политики Банком Японии. После недель роста **рынки нашли повод для коррекции в распространении коронавируса в преддверии Нового года в Китае**. Опасения снижают интерес инвесторов к рисковому активу, что негативно сказывается в том числе на российском рынке. Под давлением находятся все валюты развивающихся стран, рубль слабеет на существенные 0,6%, торгуясь около 61,9 руб./\$. Китайский индекс Shanghai Composite потерял 1,4%.

Источником позитива сегодня мог бы стать **прогресс в переговорах между Президентом Франции Э. Макроном и Президентом США Д. Трампом по «цифровому налогу»**. Главы двух стран договорились продолжать переговоры до конца года, не вводя новые тарифы. Дискуссия разрослась после того, как Франция решила применить дополнительный сбор в 3% с доходов от цифровых услуг, полученных в стране компаниями с доходами более 25 млн евро во Франции и 750 млн евро в мире. Эта мера затронула бы крупнейшие американские технологические корпорации, и США пообещали ввод ответных тарифов. Таким образом, вопрос торговых войн между США и Европой вновь обострился. Договоренности на уровне президентов могут ослабить общие негативные ожидания. Кроме того, в понедельник **МВФ опубликовал новый доклад о мировой экономике**, в котором отмечается замедление глобального роста в 2020 г. до 3,3%, что на 0,1 п.п. ниже относительно октябрьского документа. Негатив, тем не менее, не должен оказать давление на развитие и большинство развивающихся рынков, так как пересмотр коснулся в первую очередь Индии (-1,2 п.п.). По России ориентир не изменился и составил 1,9%. На этой неделе, инвесторы будут следить за новостями из Давоса, где сегодня открывается экономический форум, который посетит Президент США.

Котировки цен на нефть к утру понедельника корректируются на 1% к уровню вблизи 64,6 \$/барр. на фоне общемирового снижения аппетита к рисковым активам.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы, вслед за Азией открылись в минусе на фоне ухода инвесторов от высокодоходных активов. Рубль теряет 0,6% и котируется вблизи 61,9 руб./\$, биржи реагируют еще чувствительнее – индекс МосБиржи теряет 0,7%, РТС – больше 1%. Рубль фактически растерял укрепление, которое произошло с начала года. Вероятно, курс задержится вблизи отметки в 62 руб./\$, но потенциал дальнейшего ослабления сохранится. ■

Макроэкономический календарь

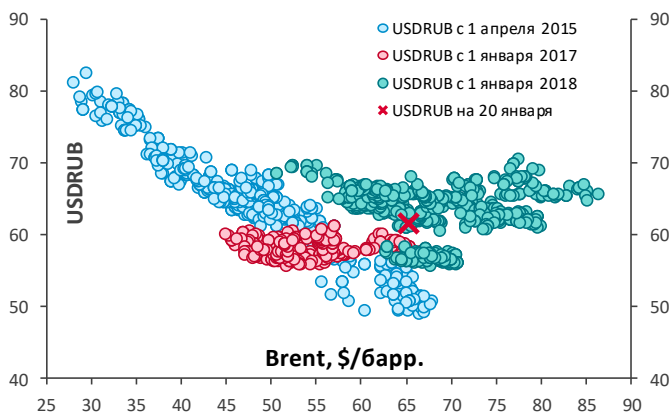
- 20 января 12:30 – исполнение бюджета в 2019 г., Россия
- 21 января 06:01 – заседание Банка Японии, Япония
- 21 января – прямые иностранные инвестиции в декабре, Китай
- 22 января 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 22 января 18:00 – заседание ЦБ Канады, Канада
- 23 января 02:50 – торговый баланс в декабре, Япония
- 23 января 15:45 – заседание ЕЦБ, еврозона
- 23 января 16:00 – промышленное производство в декабре, Россия
- 23 января 16:30 – пресс-конференция К.Лагард, еврозона
- 23 января 19:00 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 24 января 12:00 – индексы Markit PMI в январе, еврозона
- 24 января 17:45 – индексы Markit PMI в январе, США
- 24 января 21:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 28 января 16:00 – розничные продажи, безработица в декабре, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

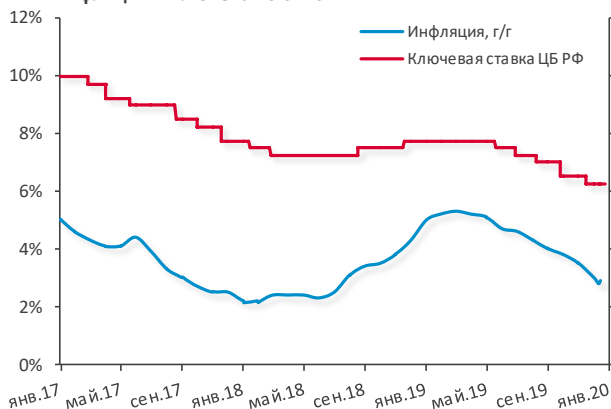
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-70	72-73	71-71

*ожидаемый торговый диапазон за период.

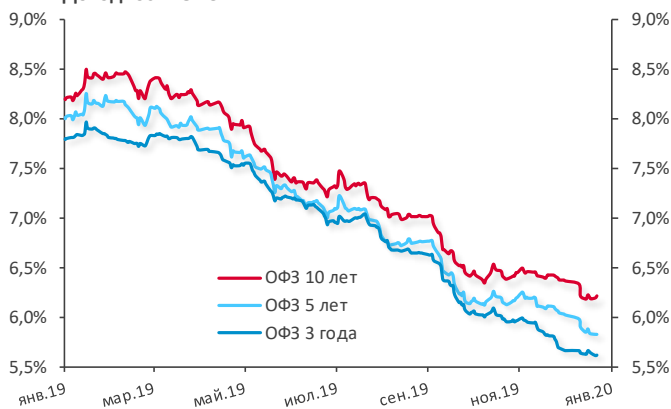
Курс рубля и нефть Brent



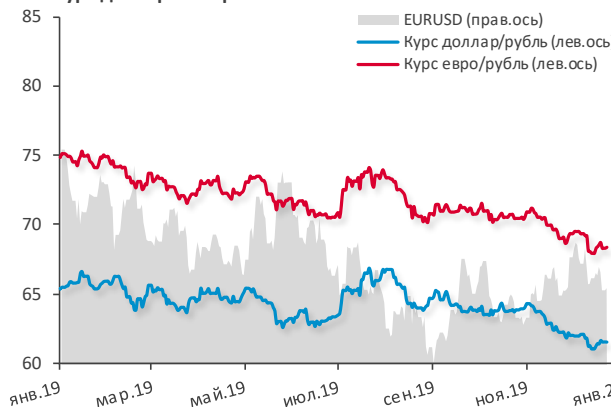
Инфляция и ключевая ставка



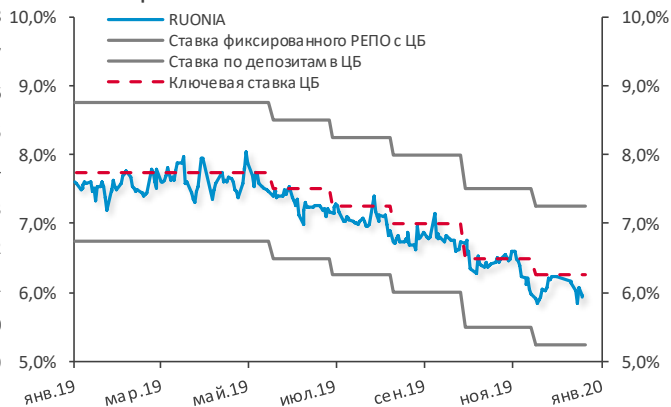
Доходности ОФЗ



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, начальник Аналитического управления
email: Andrey.A.Kadulin@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

Евгений Гавриленко, старший аналитик
email: Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 3791

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 приобрести, 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 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. © 2020 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».