

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1596	-1,0%	-1,0%	3,0%
Индекс S&P500, п.	3326	0,1%	0,3%	2,9%
Brent, \$/барр.	62,0	-1,9%	-4,0%	-6,0%
Золото, \$/тр.ун.	1567	0,6%	1,0%	2,9%
EURUSD	1,1055	-0,3%	-0,7%	-1,4%
USDRUB	61,91	0,1%	0,4%	-0,1%
EURRUB	68,42	-0,3%	-0,4%	-1,5%
UST 10 лет, %	1,73	-3,7 б.п.	-7,5 б.п.	-18,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,19	-1 б.п.	-1 б.п.	-17 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в Китае
- Новый год в Китае
- ЕЦБ сохраняет «мягкую» политику
- Brexit

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Новости о распространении коронавируса в Китае продолжили оказывать давление на мировые рынки в четверг. Согласно официальным данным на утро пятницы, число заболевших увеличилось до 830, а жертв до 26. Правительство Поднебесной ввело ограничения на перемещения транспорта уже в 13 городах провинции Хубэй. Общее население городов превышает 29 млн чел.

Китайские биржи будут закрыты в пятницу и на следующей неделе в связи с празднованием китайского нового года. Американские рынки тем временем продолжают слабо реагировать на новости из Китая – S&P500 завершил торги четверга показав рост в 0,11%. Активы большинства развивающихся рынков накануне торговались в красной зоне, однако утром также корректируются к снижению в течение недели. Таким образом, вспышка вируса остается всего лишь поводом для локальной коррекции, но в случае дальнейшего ухудшения ситуации, рынки могут столкнуться с обоснованным ростом опасений инвесторов.

Европа вчера завершила торги в минусе. Поводом для коррекции стали итоги заседания ЕЦБ – на евро оказали давление «голубиные» комментарии и предсказуемое решение о сохранении неизменного уровня ставок и продолжения скупки облигаций в объеме 20 млрд евро ежемесячно настолько долго, насколько это потребует. Инвесторы ждали подробностей обновленной стратегии, однако председатель банка Кристин Лагард заявила, что регулятор продолжит следовать текущей стратегии до выработки новой. В рамках обновления ЕЦБ пересмотрит цель по инфляции, проанализирует инструменты ДКП, и продолжит проводить экономический и монетарный анализ. Согласно заявлению Лагард это может занять год, а ближайшая возможная дата представления обновленной стратегии – декабрь. Таким образом, **в течение текущего года рынки не столкнутся с резким изменением ДКП в еврозоне.** Кроме того сегодня утром главы Европейского Совета и Еврокомиссии поставили свои подписи под

соглашением о выходе Великобритании из состава ЕС, на что фунт отреагировал ростом к доллару США.

Нефть в четверг продолжила падение, наблюдаемое в течение недели. Котировки Brent в моменте проходили уровень 61,5 \$/барр. однако к концу дня зафиксировались незначительно выше 62 \$/барр. Утром, тем не менее, нефть торгуется в небольшом плюсе после публикации данных о снижении запасов в США, однако давление может сохраниться в связи с рисками распространения вируса в Китае. Сегодня на ход торгов окажут влияние публикуемые опережающие индикаторы аналитического агентства IHS Markit о деловой активности в Европе и США.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские индексы на открытии пятничных торгов отыгрывают вчерашнее падение – МосБиржа прибавляет 0,43%, РТС в плюсе на 0,6%. Рубль, накануне опускавшийся ниже отметки в 62 руб./\$, сегодня вторит рынку акций и растет в пределах 0,2%, торгуясь вблизи отметки 61,8 руб./\$. Поддержку российской валюте сегодня окажет покупка рубля экспортерами в ожидании налоговых выплат - в понедельник уплачиваются НДС, НДСПИ и акцизы (более 1 трлн руб., по нашей оценке). Рубль пока не находит поводов для ослабления выше 62 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

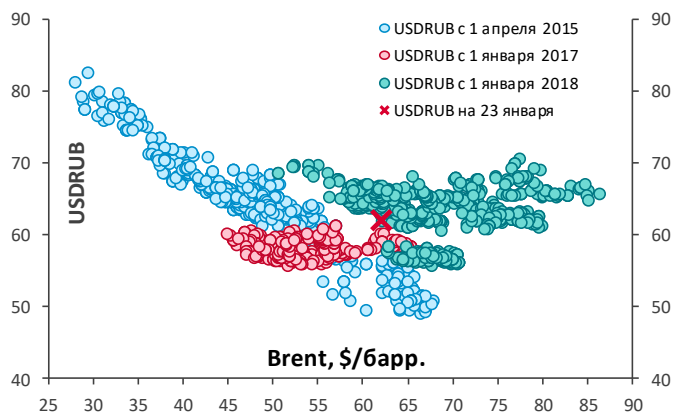
- 20 января 12:30 – исполнение бюджета в 2019 г., Россия
- 21 января 06:01 – заседание Банка Японии, Япония
- 21 января – прямые иностранные инвестиции в декабре, Китай
- 22 января 16:00 – недельная инфляция, Россия
- 22 января 18:00 – заседание ЦБ Канады, Канада
- 23 января 02:50 – торговый баланс в 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

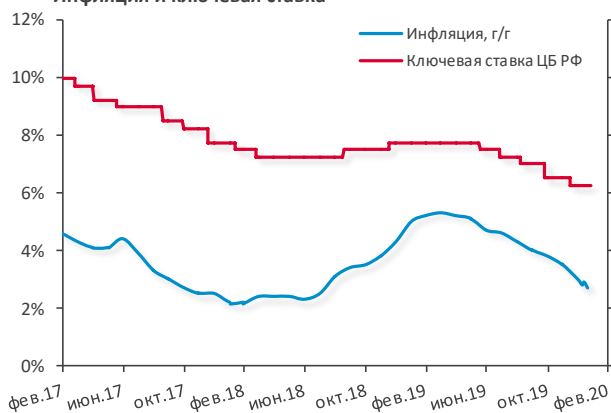
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-70	72-73	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

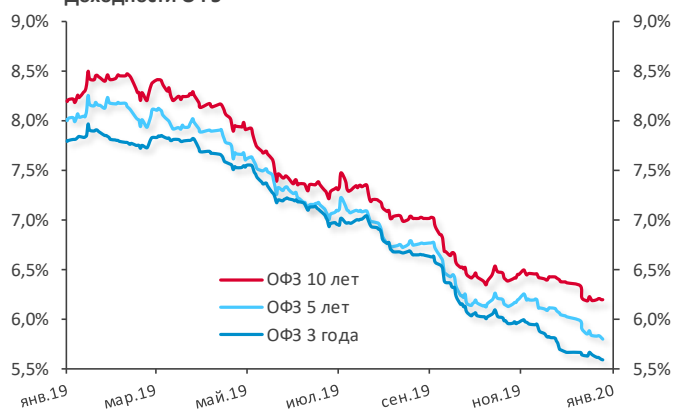
Курс рубля и нефть Brent



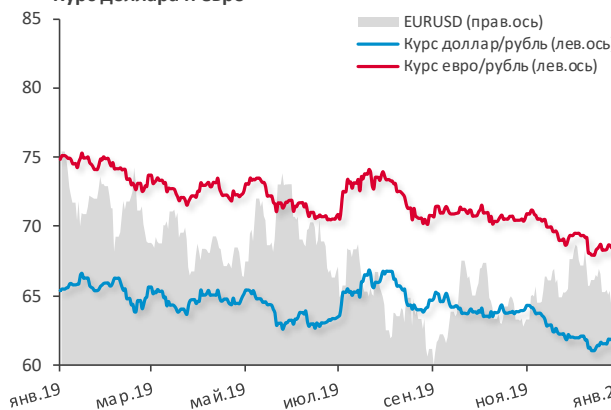
Инфляция и ключевая ставка



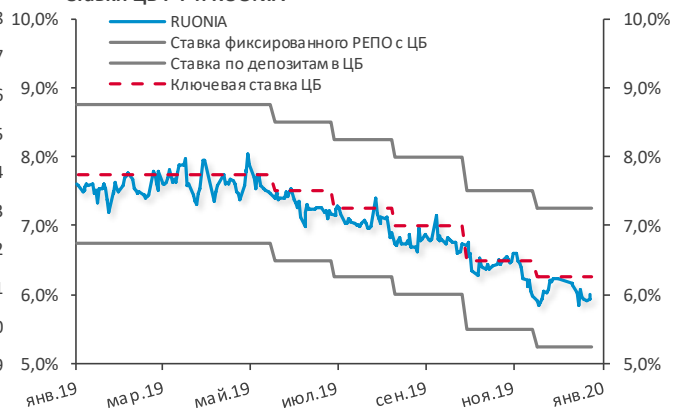
Доходности ОФЗ



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