

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1542	-3,6%	-6,4%	-0,5%
Индекс S&P500, п.	3244	-1,6%	-2,6%	0,4%
Brent, \$/барр.	59,3	-2,3%	-9,0%	-10,1%
Золото, \$/тр.ун.	1580	0,6%	1,2%	3,8%
EURUSD	1,1019	0,0%	-0,7%	-1,7%
USDRUB	62,97	1,4%	2,3%	1,6%
EURRUB	69,38	1,3%	1,5%	-0,1%
UST 10 лет, %	1,61	-7,6 б.п.	-21,4 б.п.	-31 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,26	6 б.п.	7 б.п.	-10 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в Китае
- Публикация макроданных в России
- Публикация макроданных в США

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Начало недели ознаменовалось серьезным ослаблением рискованных активов. Поводом стали поступающие в течение выходных и в начале недели новости из Китая, где число заболевших коронавирусом на утро вторника уже превысило 4 тыс. чел. при 106 жертвах. Рынки акций уверенно корректировались - так, S&P 500 в понедельник потерял 1,6%, закрывшись на уровне 3244, РТС снизился на 3,6% до отметки 1542, а рубль показал ослабление к доллару на 1,4%, в моменте поднимаясь выше 63 руб./\$ и закрыв торги на отметке в 62,97 руб./\$.

Другими факторами, определяющими динамику рынков, сегодня станут публикация макростатистики и ожидания от предстоящего заседания ФРС. В России будут опубликованы данные по розничным продажам и уровню реальных зарплат в декабре. Эти данные важны с точки зрения оценки покупательского спроса, восстановление которого будет интерпретироваться Центральным Банком России, как проинфляционный фактор. В США будет опубликована информация о новых заказах на товары длительного хранения в декабре и данные опроса об уверенности потребителей. Кроме того, инвесторы будут следить за риторикой руководителей ФРС в преддверии заседания регулятора, которое пройдет в среду.

Котировки нефти накануне снижались на фоне общего бегства от риска. Нефть сорта Brent потеряла 2,3%, завершив торги на отметке 59,3 \$/барр. Таким образом, **за неделю североморская нефть потеряла в цене уже 9%. Опасения рынка связаны в первую очередь с замедлением экономики Китая** в связи с карантином в ряде регионов и продлением выходных в честь Нового года. Кроме того, многие авиакомпании прекращают полеты в Китай или снижают их количество, что скажется на объеме потребления авиатоплива. Министр энергетики ОАЭ, однако, призвал не переоценивать эффекты от распространения коронавируса. Он также заявил, что **страны-члены ОПЕК и ОПЕК+ при необходимости используют необходимые опции для балансировки рынка.**

Сегодня рублевые активы открываются незначительным ростом после сильного падения накануне. Рубль прибавляет 0,2% к доллару, МосБиржа растет на 0,49% а РТС – на 0,85%. Паника на рынке сходит на нет, однако в ближайшие дни инвесторы продолжат следить за ситуацией в Китае.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль после масштабного ослабления в понедельник торгуется сегодня утром около 62,95 руб./\$. Мы оцениваем вероятность к возврату курса обратно в диапазон 61-62 руб./\$ как достаточно низкую, в пользу ослабления рубля продолжают играть снизившиеся нефтяные котировки и уход инвесторов от риска на фоне развивающейся истории с вирусом в Китае. При этом с точки зрения фундаментальных факторов, курс рубля на уровне 63 руб./\$ выглядит более обоснованным. ■

Макроэкономический календарь

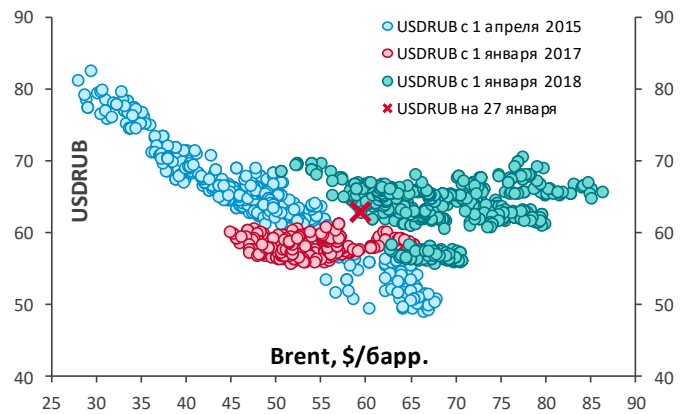
- 28 января 16:00 – розничные продажи в декабре, Россия
- 28 января 16:00 – безработица и оплата труда в декабре, Россия
- 28 января 16:30 – заказы на товары длительного пользования в декабре, США
- 29 января 16:00 – недельная инфляция в январе, Россия
- 29 января 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 29 января 22:00 – заседание ФРС, США
- 30 января 13:00 – уровень безработицы в декабре, еврозона
- 30 января 15:00 – заседание Банка Англии, Великобритания
- 31 января 02:30 – уровень безработицы в декабре, Япония
- 31 января 02:50 – розничные продажи в декабре, Япония
- 31 января 02:50 – промышленное производство в декабре, Япония
- 31 января 04:00 – индексы PMI в январе, Китай
- 31 января 13:00 – ВВП в первом квартале, еврозона
- 31 января 13:00 – инфляция в январе, еврозона
- 31 января 21:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

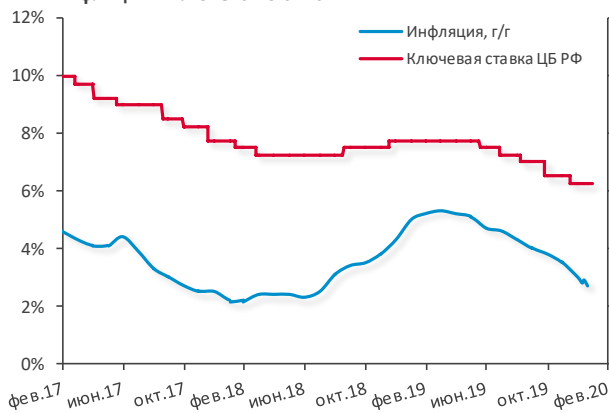
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-69	72-73	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

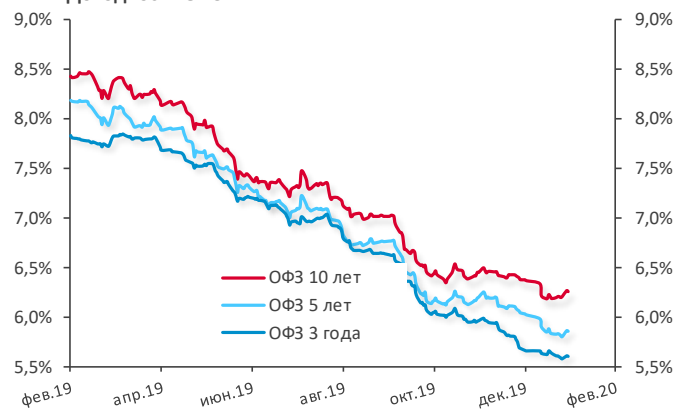
Курс рубля и нефть Brent



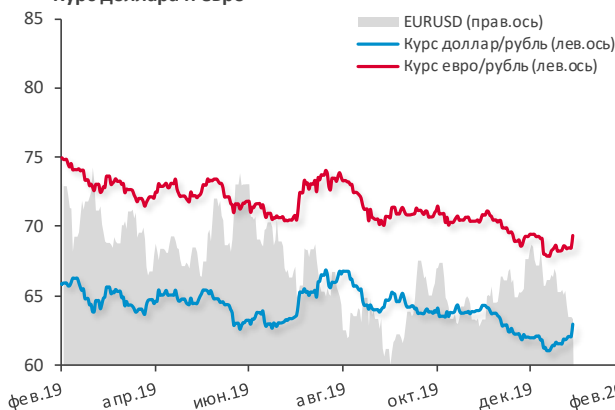
Инфляция и ключевая ставка



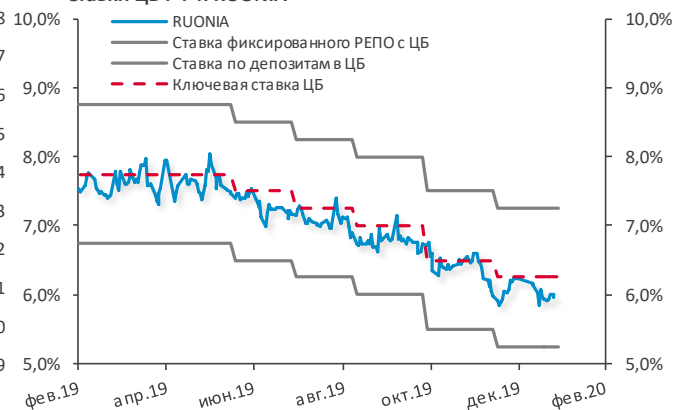
Доходности ОФЗ



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 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».