

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1572	2,0%	-3,8%	1,5%
Индекс S&P500, п.	3276	1,0%	-1,3%	1,4%
Brent, \$/барр.	59,5	0,3%	-7,9%	-9,8%
Золото, \$/тр.ун.	1570	-0,7%	0,8%	3,1%
EURUSD	1,1022	0,0%	-0,5%	-1,7%
USDRUB	62,29	-1,1%	0,7%	0,5%
EURRUB	68,62	-1,1%	0,0%	-1,2%
UST 10 лет, %	1,66	4,8 б.п.	-11,8 б.п.	-26,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,26	-0,5 б.п.	5,5 б.п.	-10,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в Китае
- Заседание ФРС США
- Риски снижения спроса на нефть

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Во вторник большинство мировых рынков показали рост после возникшей в понедельник «паники», поводом для которой стало ускорение распространения коронавируса в Китае. По состоянию на среду количество заболевших превысило отметку в 6 тыс. чел., а жертв – 130. Участники торгов, однако, реагируют на эту информацию сдержанно. Так, S&P 500 отыграл 1%, закрыв торги на отметке 3276, в том числе после публикации сильных данных о заказах на товары длительного пользования, показавших рост в 2,4%, когда ожидался рост только на 0,3%. Индекс крупнейших компаний Европы Euro Stoxx 50 прибавляет более 1%. **Главное событие сегодняшнего дня для рынков - заседание ФРС США**, пресс-релиз по итогам которого будет опубликован в 22:00 мск, пресс конференция Дж. Пауэлла состоится в 22:30 мск. Котировки рыночных инструментов закладывают сохранение ставки на текущем уровне, однако рынки будут ждать сигналов о политике регулятора в части наращивания ликвидности в ближайшей перспективе и оценки рисков для экономики.

Торги на развивающихся рынках во вторник в основном прошли в плюсе, положительная динамика может сохраниться в среду на позитиве из США и более спокойном взгляде на ситуацию в Китае. Исключением пока выступает Гонконг, сильно ушедший в минус после выхода с длинных выходных в честь Нового года. Индекс Hang Seng по состоянию на утро среды показывает снижение примерно на 2,7%, отразив в этой динамике накопившийся на рынке в течение нескольких торговых сессий негатив.

Нефть во вторник торговалась спокойно. Смесь Brent показала рост на 0,3%, завершив торги вблизи \$59,5/барр., и сегодня продолжает прибавлять, превысив по состоянию на утро отметку в \$60/барр. Поводом для восстановления стали **сообщения о высокой вероятности продления сделки ОПЕК+ как минимум до июня 2020 г. и возможном усилении ограничения добычи**, если того потребует ситуация в Китае. Локально поддержку также оказывают опубликованные вчера данные о снижении запасов нефти в США по данным Американского института нефти на 4,3 млн барр. Цена на

североморскую нефть, однако, продолжает находиться ниже уровня начала года более чем на 9%.

В РОССИИ

Российские активы во вторник росли – индекс МосБиржи прибавил 0,9% закрыв торги выше отметки 3100, РТС в плюсе на 2% на отметке 1572. Рубль также прибавлял – курс к доллару США снизился накануне до отметки в 62,2 руб./\$. Позитив обусловлен переоценкой рисков от распространения коронавируса в Китае, однако может быть временным, так как давление продолжают оказывать увеличенные закупки валюты ЦБ для Министерства Финансов в рамках бюджетного правила в сочетании со снижением нефтяных котировок в последние дни. Дополнительным риском выступает возможное продление выходных в Китае в случае продолжения распространения вируса, такое развитие событий будет негативно воспринято рынками.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль сегодня утром вновь слабеет вместе с другими валютами EM и рисковыми активами. Сейчас рынки успокоились, поэтому не стоит ожидать ослабления рубля до 63 руб./\$ в ближайшие дни, но и вероятность возврата курса обратно в диапазон 61-62 руб./\$ мы оцениваем 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

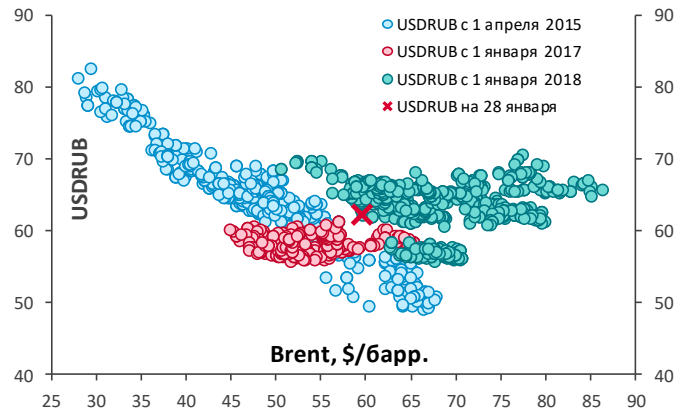
- 28 января 16:00 – розничные продажи в декабре, Россия
- 28 января 16:00 – безработица и оплата труда в декабре, Россия
- 28 января 16:30 – заказы на товары длительного пользования в декабре, США
- 29 января 16:00 – недельная инфляция в январе, Россия
- 29 января 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 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

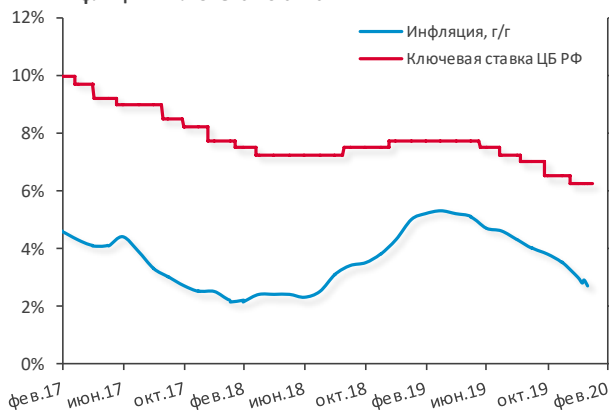
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-69	72-73	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

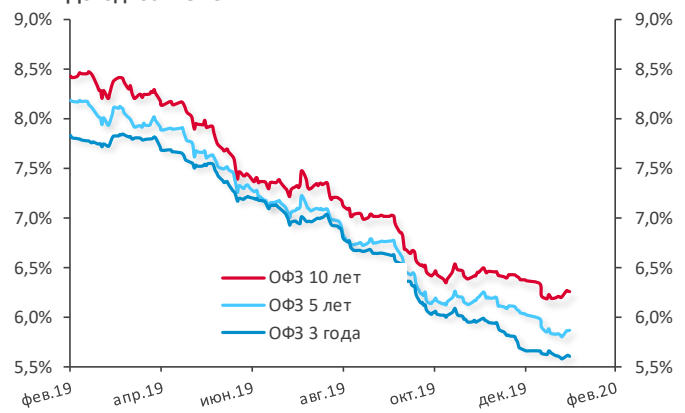
Курс рубля и нефть Brent



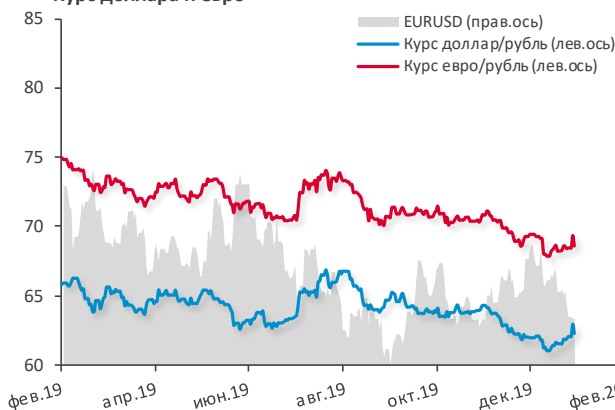
Инфляция и ключевая ставка



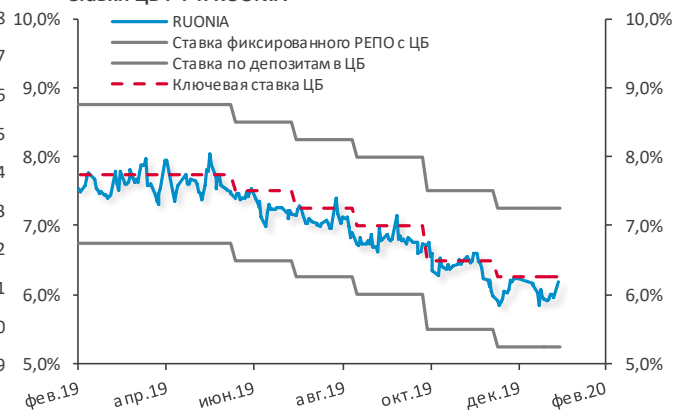
Доходности ОФЗ



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 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».