

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1571	-0,1%	-2,6%	1,4%
Индекс S&P500, п.	3273	-0,1%	-1,5%	1,3%
Brent, \$/барр.	59,8	0,5%	-5,4%	-9,4%
Золото, \$/тр.ун.	1571	0,1%	0,8%	3,2%
EURUSD	1,1010	-0,1%	-0,7%	-1,8%
USDRUB	62,54	0,4%	1,1%	0,9%
EURRUB	68,87	0,4%	0,4%	-0,9%
UST 10 лет, %	1,58	-7,2 б.п.	-18,5 б.п.	-33,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,23	-2,5 б.п.	3 б.п.	-13 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Заседание ФРС США
- Распространение коронавируса в Китае
- Заседание Банка Англии

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Наиболее важным событием вчерашнего дня, да и всей недели, стало **заседание ФРС США, по итогам которого регулятор оставил целевой уровень ставки федерального финансирования на уровне 1,50-1,75%**. Во время пресс-конференции глава регулятора Джером Пауэлл отметил, что ФРС считает проводимую политику подходящей для поддержки экономического роста, сильного рынка труда и движения инфляции к цели. При этом формулировки, использованные в сопроводительном заявлении, обращают внимание на то, что ФРС не устраивает устойчивое сохранение инфляции ниже 2%, при этом ее рост выше этого значения допустим.

Объем покупок казначейских облигаций останется на текущем уровне в \$60 млрд как минимум до апреля, таким образом приток ликвидности продолжит поддерживать рынки. Взгляд на глобальный экономический рост со стороны регулятора также стабилизировался, однако Пауэлл отмечает, что **распространение коронавируса, несет в себе риски для мировой экономики и почти однозначно скажется на росте Китая, внимание к проблеме со стороны ФРС подтверждает ее важность**. На сегодняшний день количество зараженных продолжает стремительно увеличиваться, достигнув 7,7 тыс. чел., что в 13 раз больше чем неделю назад, при 170 жертвах. Крупнейшие американские индексы торговались вчера без существенной динамики, двигаясь разнонаправленно в пределах 0,1%. Развивающиеся валюты и рынки в четверг торгуются в минусе, реагируя на усиление опасений в части распространения коронавируса.

Сегодня же внимание инвесторов будет обращено на заседание Банка Англии. Рынки оценивают вероятность снижения ставки в 48%, несмотря на достаточно сильные макроданные последних месяцев.

Кроме того, сегодня будет опубликована макростатистика из ЕС и США. Евросоюз представит данные по безработице и настроениям потребителей, а на рынки США повлияет динамика ВВП в 4 кв. и недельные данные по безработице.

Нефть накануне показала рост на 0,5% к отметке в \$59,8/барр. по состоянию на утро четверга теряя более 1,5% и опускаясь ниже уровня \$59/барр. после глобального ослабления интереса к рисковому активам на фоне заявлений главы ФРС в отношении распространения коронавируса. Снижение, вероятно, продолжится в случае развития негатива из Китая. Тем временем министр энергетики Алжира заявил, что **ОПЕК может провести встречу уже в феврале для принятия мер по балансировке нефтяного рынка** (ранее встреча была запланирована на март).

В РОССИИ

Российская валюта накануне торговалась спокойно, ослабившись на 0,4% по отношению к доллару после сильных торгов вторника. Торги четверга открылись уверенным снижением вслед за Азией к 63 руб./\$. Рынок акций вчера торговался нейтрально – индекс МосБиржи рос на 0,5% при падении РТС на 0,1%. В четверг фондовый также снижается вслед за Азией – МосБиржа теряет 0,85% на открытии торгов, РТС – более 1%.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль сегодня утром вновь слабеет вместе с другими валютами ЕМ и рисковыми активами. В моменте курс достигал 63 руб./\$, но стабилизировался ниже 62,95 руб./\$. Основным фактором влияющим на российский рынок остаются настроения на глобальном рынке, которые находятся под давлением из-за ситуации в Китае. Вероятность возврата курса обратно в диапазон 61-62 руб./\$ мы оцениваем как достаточно низкую, в пользу ослабления рубля продолжают играть снизившиеся нефтяные котировки. В среднесрочной перспективе мы ожидаем дальнейшего постепенного ослабления рубля, но сезонно сильный текущий счет платежного баланса продолжит поддерживать рубль в первом квартале, поэтому в случае ослабления нервной реакции на коронавирус, курс стабилизируется вблизи 63 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

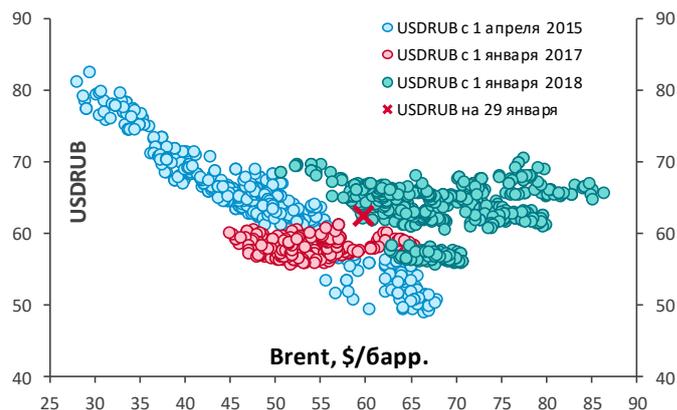
- 28 января 16:00 – розничные продажи в декабре, Россия
- 28 января 16:00 – безработица и оплата труда в декабре, Россия
- 28 января 16:30 – заказы на товары длительного пользования в декабре, США
- 29 января 16:00 – недельная инфляция в январе, Россия
- 29 января 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США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

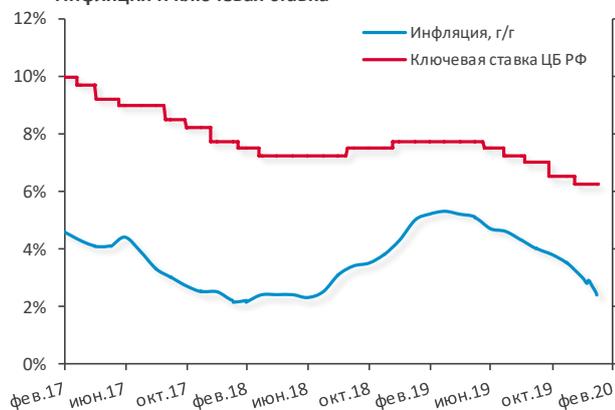
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-69	72-73	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

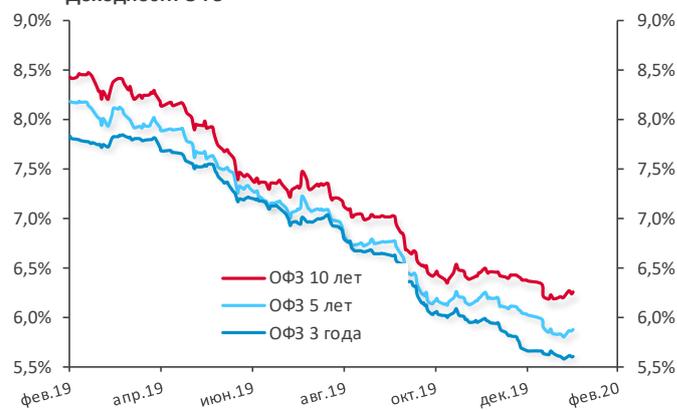
Курс рубля и нефть Brent



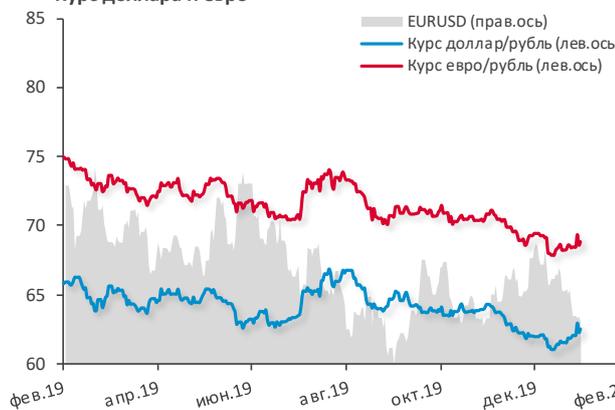
Инфляция и ключевая ставка



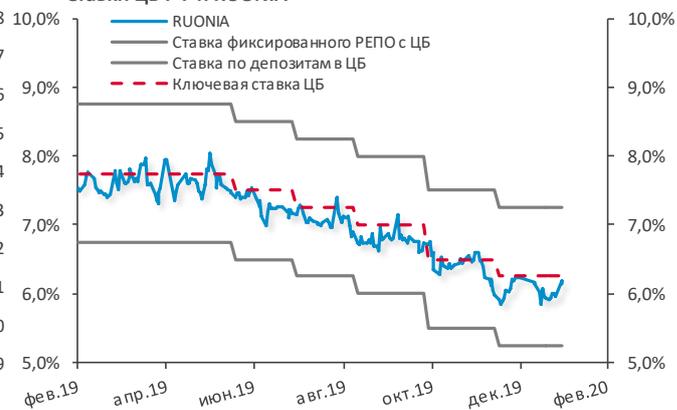
Доходности ОФЗ



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 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».