

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1545	-1,7%	-3,2%	-0,3%
Индекс S&P500, п.	3284	0,3%	-1,3%	1,6%
Brent, \$/барр.	58,3	-2,5%	-6,0%	-11,7%
Золото, \$/тр.ун.	1585	0,9%	1,1%	4,1%
EURUSD	1,1032	0,2%	-0,2%	-1,6%
USDRUB	63,26	1,2%	2,2%	2,1%
EURRUB	69,83	1,4%	2,1%	0,5%
UST 10 лет, %	1,59	0,2 б.п.	-14,7 б.п.	-33,2 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,26	3 б.п.	7 б.п.	-10 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус
- Предварительная оценка ВВП ЕС в 4 кв. 2019 г.
- Brexit

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

На торгах четверга и утра пятницы динамику мировых рынков продолжают определять различные оценки влияния коронавируса на мировую экономику. Так, в четверг инвесторы избавлялись от высокодоходных активов в пользу защитных инструментов после заявлений председателя ФРС США Джерома Пауэлла о том, что распространение вируса несет в себе риски для мировой экономики и почти однозначно скажется на росте экономики Китая. В четверг в 22.30 мск прошла пресс-конференция **Всемирной Организации Здравоохранения, в ходе которой с одной стороны организация официально признала распространение вируса мировой угрозой, а с другой не рекомендовала ограничивать перемещение и торговлю между государствами.** Если первый сигнал был ожидаем и не оказал серьезного влияния на рынки, то потенциальный отказ от ограничений, которые инвесторы расценивали как риск, отразился позитивом. Так, фондовый рынок США открылся падением индекса S&P500 на 0,67% и индекса Dow Jones на 0,47%, однако прошедшее в период торгов выступление ВОЗ развернуло индексы и к закрытию они выросли на 0,31% и 0,43% соответственно. Кроме того, в ночь на пятницу были опубликованы данные о деловой активности в Китае, которые оказались сопоставимы с ожиданиями – композитный PMI в первом месяце 2020 г. составил 53 п. после 53,4 п. в декабре 2019 г. При этом необходимо учитывать, что опросы, формирующие итоговую оценку, проходят в середине месяца – то есть на январские данные слабо повлияло распространение вируса, т.к. на тот момент масштабы эпидемии еще не были понятны (по данным на 20 января было известно о 282 заболевших против 9,8 тыс. 31 января).

В ходе торгов пятницы повышенный интерес инвесторов будет прикован к **публикации предварительных данных по ВВП в Еврозоне в 4 кв.**, и отклонения от прогноза в 1,1% станет сигналом о состоянии экономики ЕС и окажет влияние на курс евро. Также, **сегодня ожидается выход Великобритании из ЕС**, который, однако, не должен сказаться на поведении инвесторов в связи с заранее сформировавшимся отчетливым

пониманием неизбежности этого события. В США будут публиковаться важные для рынка данные о PCE и частном потреблении в декабре.

Нефть марки Brent в четверг потеряла в цене 2,5% к отметке в \$58,3/барр. на фоне общего ухода от рисков активом и усиления опасений влияния распространения коронавируса на спрос. Утром пятницы котировки прибавляют более 1% после пресс-конференции ВОЗ.

Российские активы в четверг торговались в красной зоне также на фоне общего избавления от риска – рубль потерял к доллару США и евро более процента завершив торги на отметках 63,26 руб./\$ и 69,83 руб./евро. Курс европейской валюты в моменте превышал важную отметку в 70 руб./евро. Индекс МосБиржи продолжает находиться выше отметки 3100 – потеряв в четверг 0,65%, сегодня на открытии отыграл 0,82%.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Коронавирус остается основным драйвером для рынков. Ожидается, что пик распространения придется на ближайшие две недели, а значит давление на рынки будет сохраняться. В этом ключе стоит с аккуратностью подходить к рисковому активу, особенно учитывая, что перспективы влияния на деловую активность Китая остаются неясными. Рубль закрепился выше 63 руб./\$ и вряд ли сможет найти повод для существенного укрепления, пока на рынках сохраняется нервозность. 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

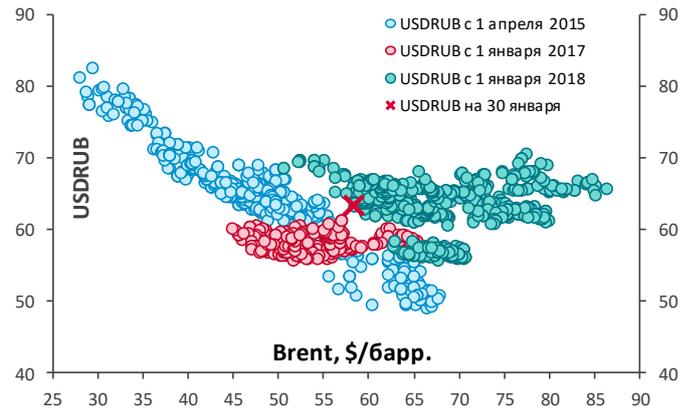
- 28 января 16:00 – розничные продажи в декабре, Россия
- 28 января 16:00 – безработица и оплата труда в декабре, Россия
- 28 января 16:30 – заказы на товары длительного пользования в декабре
- 29 января 16:00 – недельная инфляция в январе, Россия
- 29 января 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 29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

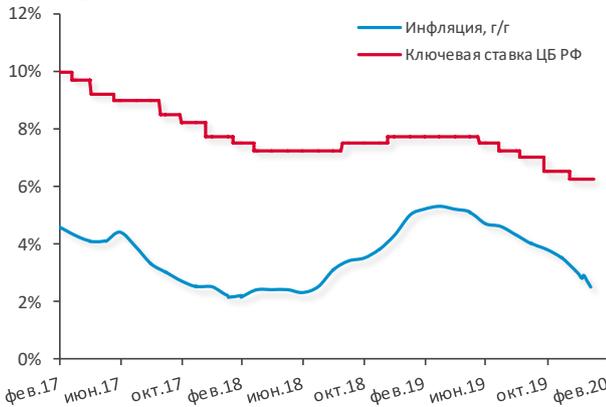
Макропоказатели	Январь 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,8-3%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	61,5-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-69	72-73	71-72

*ожидаемый торговый диапазон за период.

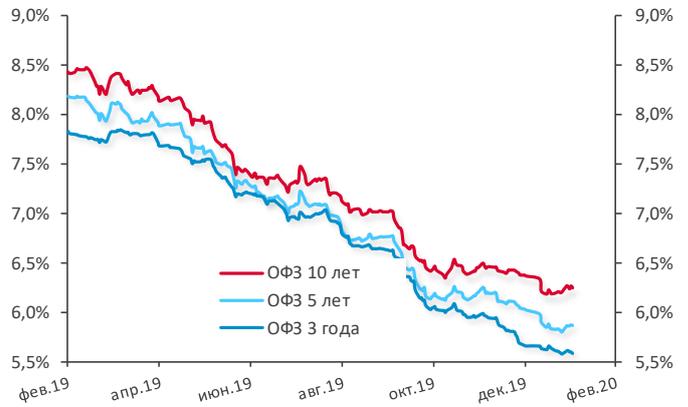
Курс рубля и нефть Brent



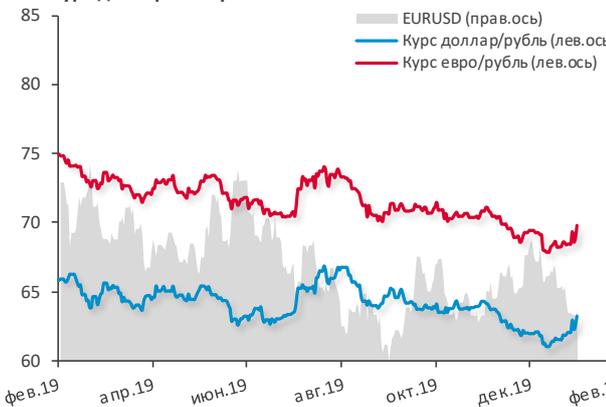
Инфляция и ключевая ставка



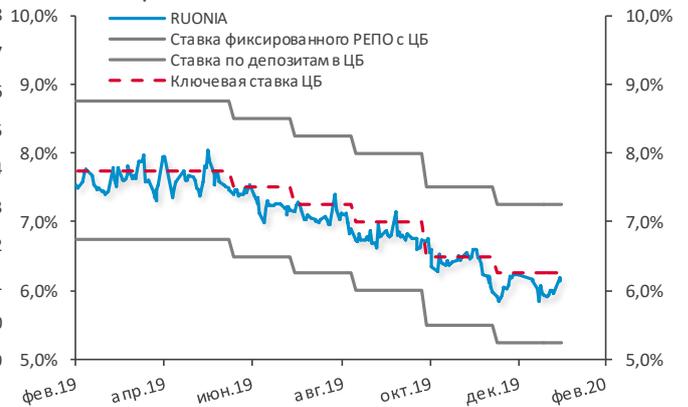
Доходности ОФЗ



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».