

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1521	0,3%	-1,3%	-1,8%
Индекс S&P500, п.	3249	0,7%	0,2%	0,6%
Brent, \$/барр.	54,5	-6,4%	-8,2%	-17,5%
Золото, \$/тр.ун.	1576	-0,9%	-0,3%	3,5%
EURUSD	1,1060	-0,3%	0,4%	-1,4%
USDRUB	63,73	-0,3%	1,2%	2,8%
EURRUB	70,43	-0,6%	1,5%	1,4%
UST 10 лет, %	1,53	2 б.п.	-8,1 б.п.	-39 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,28	1 б.п.	2 б.п.	-8 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус
- Встреча технических экспертов ОПЕК+
- Снижение спроса на нефть
- ВВП России в 2019 г.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Инвесторы подходили к началу торгов понедельника с некоторой тревогой, поводом для которой стало окончание длинных выходных в Китае и начало торгов на фоне распространения в стране коронавируса. Несмотря на снижение композитного индекса шанхайской биржи на 8%, на других площадках происходила коррекция после сильного снижения прошлой недели. Большинство индексов торговались в плюсе, а валюты развивающихся стран росли по отношению к доллару. Так, американские индексы S&P500 и Dow Jones прибавили 0,73% и 0,51% соответственно, дополнительная поддержка была оказана публикацией данных о росте деловой активности в январе по данным ISM. Производственный ISM в прошедшем месяце вырос до 50,9 п., что является максимумом за последние полгода, и существенно превзошел ожидания. Европейский фондовый индекс Euro Stoxx 50 накануне прибавлял 0,56% после публикации финальных данных о деловой активности в Еврозоне в январе, которая продолжила замедление, однако несколько медленнее ожиданий аналитиков.

Во вторник число заболевших в Китае превысило отметку в 20 тыс. чел. **Национальный Банк Китая, со своей стороны продолжает оказывать поддержку рынкам.** Помимо масштабного вливания ликвидности и снижения ставки по операциям РЕПО в понедельник, регулятор во вторник предоставил дополнительные 400 млрд юаней (\$57 млрд) и зафиксировал курс национальной валюты ниже 7 юаней/\$. На этом фоне торги прошли спокойно – индекс шанхайской биржи прибавил к закрытию 1,3%, оказав поддержку всем азиатским рынкам. В ближайшее время регулятор, скорее всего, продолжит попытки снизить давление на экономику на фоне продолжающихся опасений замедления роста в связи с распространением вируса, режимами карантина, продления выходных для промышленных предприятий и ограничения рядом стран транспортного сообщения с Поднебесной.

Сегодня инвесторы продолжат следить за развитием ситуации в Китае, локально на доллар повлияет публикация данных о промышленных заказах в декабре.

Нефть продолжает снижение несмотря на вербальные интервенции крупнейших участников рынка. Утром вторника нефть марки Brent торгуется ниже отметки \$55/барр., теряя более 6,4% к уровню последнего закрытия. **ОПЕК+ во вторник проведет экстренную встречу технических экспертов в Вене, чтобы оценить влияние коронавируса на спрос и обсудить необходимость дополнительных мер со стороны картеля.** Кроме того, президент России В. Путин провел телефонный разговор с королем Саудовской Аравии Сальман бен Абдель Азизом, по итогам которого стороны подтвердили «готовность к дальнейшей координации действий в формате ОПЕК+». Ранее агентство Bloomberg сообщало о возможности незапланированной встречи участников соглашения в первой половине февраля, возможном продлении сделки до июня, а также усилении ограничений добычи для поддержки рынка. Кроме того, сегодня будет опубликована предварительная статистика по запасам нефти в США от Американского института нефти (API).

Российские активы накануне торговались разнонаправленно. Индекс МосБиржи снижался на 0,2%, РТС напротив рос на 0,3%. Рубль торговался в диапазоне 63,5 – 64 руб./\$, завершив торги усилением на 0,3% к закрытию пятницы на уровне в 63,73 руб./\$. Во вторник российские активы открылись в зеленой зоне вслед за азиатскими рынками. Накануне Росстат опубликовал первые данные о росте ВВП в 2019 году. Согласно публикации, рост в 2019 году составил 1,34%, что на 1,2 п.п. ниже, чем годом ранее.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Коронавирус остается основным драйвером для рынков. Ожидается, что пик распространения придется на ближайшие две недели, а значит давление на рынки будет сохраняться. Волатильность рубля значительно выросла, курс в последние дни размашисто торгуется в диапазоне 63-64 руб./\$. 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./\$, но в случае ухудшения ситуации курс пойдет на отметку в 64,5 руб./\$ уже в ближайшие недели. ■

Макроэкономический календарь

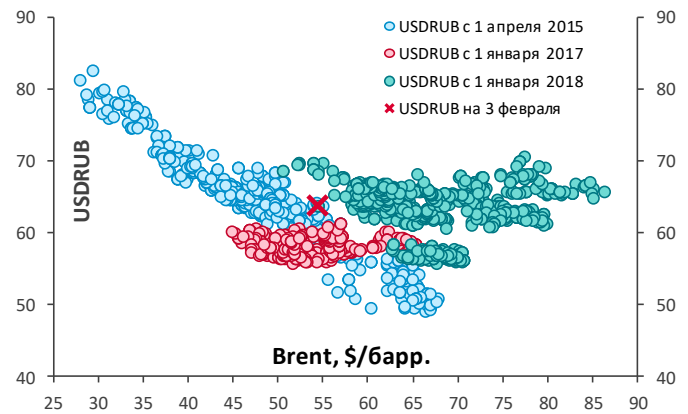
- 3 февраля 04:45 – промышленный Saixin PMI в январе, Китай
- 3 февраля 09:00 – промышленный индекс Markit PMI в январе, Россия
- 3 февраля 18:00 – промышленный индекс ISM в январе, США
- 5 февраля 04:45 – композитный Saixin PMI в январе, Китай
- 5 февраля 13:00 – розничные продажи в декабре, еврозона
- 5 февраля 16:15 – изменение числа занятых от ADP в январе, США
- 5 февраля 16:30 – торговый баланс в декабре, США
- 5 февраля 18:00 – непродовственный индекс ISM в январе, США
- 5 февраля 18:30 – запасы сырой нефти (DOE), США
- 6 февраля 16:00 – инфляция в январе, Россия
- 7 февраля 10:00 – промышленное производство в декабре, Германия
- 7 февраля 13:30 – заседание Центрального Банка, Россия
- 7 февраля 15:00 – пресс-конференция Э. Набиуллиной, Россия
- 7 февраля 16:30 – данные по рынку труда в январе, США
- 7 февраля 21:00 – число буровых установок от Baker Hughes, США
- 7 февраля – торговый баланс в январе, Китай
- 10 февраля 04:30 – инфляция в январе, Китай

Прогноз основных макроэкономических показателей

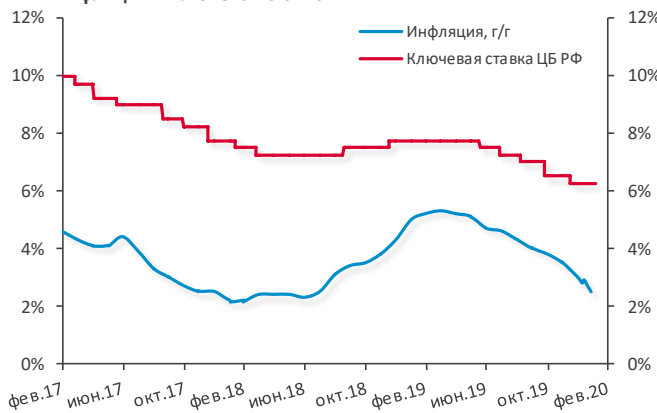
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	62-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	69-70	72-73	72-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

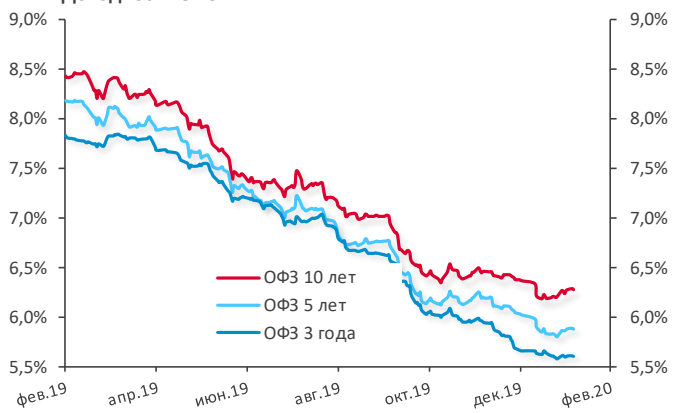
Курс рубля и нефть Brent



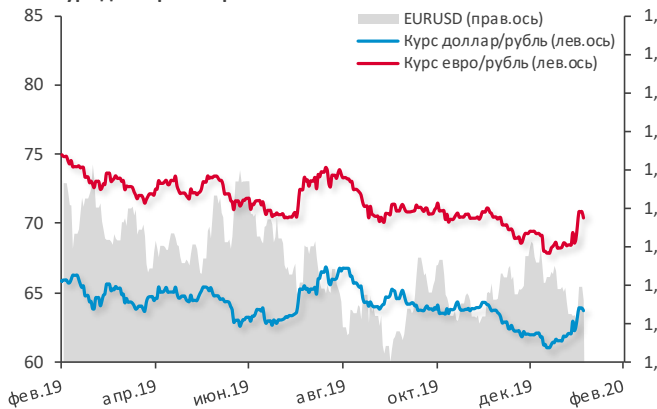
Инфляция и ключевая ставка



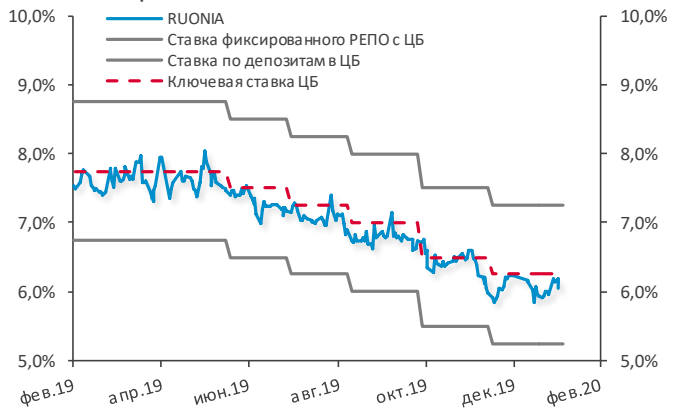
Доходности ОФЗ



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».