

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1547	1,7%	-1,6%	-0,1%
Индекс S&P500, п.	3298	1,5%	0,7%	2,1%
Brent, \$/барр.	54,0	-0,9%	-9,3%	-18,2%
Золото, \$/тр.ун.	1551	-1,6%	-1,2%	1,8%
EURUSD	1,1045	-0,1%	0,2%	-1,5%
USDRUB	63,11	-1,0%	1,3%	1,8%
EURRUB	69,67	-1,1%	1,5%	0,3%
UST 10 лет, %	1,60	7,2 б.п.	-5,7 б.п.	-31,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,25	-3 б.п.	-0,5 б.п.	-11 б.п.

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:**

- Коронавирус
- Встреча технических экспертов ОПЕК+
- Данные ADP по рынку труда в США

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

**В МИРЕ**

Вчера рынки продолжили умеренное восстановление. Ключевые американские индексы S&P500 и Dow Jones, поддерживаемые публикацией данных о росте промышленных заказов на 1,8% (при ожидании в 1,2%), прибавили на торгах вторника 1,5% и 1,44% соответственно, основной европейский индекс также в плюсе – Euro Stoxx 50 прибавил 1,9%. Сегодня Индекс Шанхайской биржи растет, несмотря на отсутствие дополнительных мер со стороны Национального Банка Китая, которые регулятор проводил в начале недели – к закрытию индикатор вырос на 1,3%. В целом направление торгов на мировых биржах продолжает зависеть от глобальных факторов – в первую очередь от ситуации в Китае, где распространение вируса продолжается. Динамика торгов в начале этой недели может говорить о том, что инвесторы не закладывают существенного ухудшения ожиданий и позитивно оценивают меры, принимаемые Китаем для поддержки финансового рынка. Тем не менее, в среду количество зараженных превысило 24 тыс. чел., и дальнейшее развитие ситуации продолжит оказывать давление на ожидания по росту экономики Поднебесной.

Сегодня инвесторы будут оценивать публикацию данных о деловой активности в непромышленном секторе США по данным агентства ISM, также будет опубликован внешнеторговый баланс США в декабре. **Наибольший интерес вызовут оценка количества новых рабочих мест от ADP.** Официальные данные по рынку труда будут опубликованы в пятницу вечером и окажут влияние на динамику доллара США к другим мировым валютам. Кроме того, **Сенат США сегодня проведет итоговое голосование по импичменту Трампа**, исходом которого почти наверняка станет окончание процесса без проведения импичмента. Европейская валюта локально может реагировать на публикацию статистики розничных продаж в декабре в ЕС и финальных данных о деловой активности в секторе услуг в январе по данным агентства IHS Markit, а также на выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард в Париже.

Нефть продолжает обновлять минимумы текущего года на фоне распространения коронавируса в Китае – крупнейшем импортере энергоресурсов, по различным оценкам спрос на нефть может снизиться на 0,5 млн барр./сутки. Так, нефть марки Brent на закрытии торгов вторника торговалась ниже \$54/барр., и в среду продолжает торги в этом диапазоне. Вербальные интервенции представителей ОПЕК пока не оказывают должной поддержки. Технический комитет ОПЕК+ сегодня должен завершить заседание, решение которого однозначно окажет влияние на котировки – позитивно будут восприняты предложения о переносе мартовской встречи на середину февраля на фоне ожидания снижения спроса, и более глубокого снижения добычи.

Рубль накануне прибавил по отношению к ведущим валютам около 1% - курс к закрытию составил 63,1 руб./\$ и 69,7 руб./евро. Утром, тем не менее, российская валюта слабеет вместе с валютами большинства развивающихся стран. Рынок акций, который вчера также торговался в плюсе после позитива из Азии, в первой половине торгов среды снижается – динамика может объясняться снижением индексных тяжеловесов, в числе которых нефтегазовые компании, реагирующие на продолжение падения котировок нефти. В ходе торгов **на динамику российских активов оказали существенное влияние новости из Китая об успехе в поиске лекарства от коронавируса**. На этом фоне рубль прибавил 0,65% и впервые с 29 января торгуется ниже 63 руб./\$

Минфин опубликовал сегодня утром план по покупкам валюты в феврале в рамках бюджетного правила. Из-за снижения нефтяных котировок, суммарный объем операций за месяц снизится до 214,2 млрд руб., а с учетом большего количества рабочих дней среднеспредневной объем операций составит 11,8 млрд руб., после 18,2 млрд руб. в январе. Таким образом, с учетом дополнительных операций ЦБ РФ, давление этого фактора на рубль снизится на 30%.

## НАШИ ОЖИДАНИЯ

Позитивная реакция рынков на новости о возможном появлении лекарства от коронавируса позволяет рисковому активу компенсировать часть потерь. При этом рубль на данный момент выступает основным бенефициаром, укрепляясь на 0,65%, курс опустился до 62,77 руб./\$. Локальная реакция рынка на неподтвержденную информацию может резко смениться при появлении новых данных и росте числа заболевших. При этом наши среднесрочные ожидания остаются неизменными – стабилизация вблизи 63 руб./\$ в спокойном сценарии. ■

**Макроэкономический календарь**

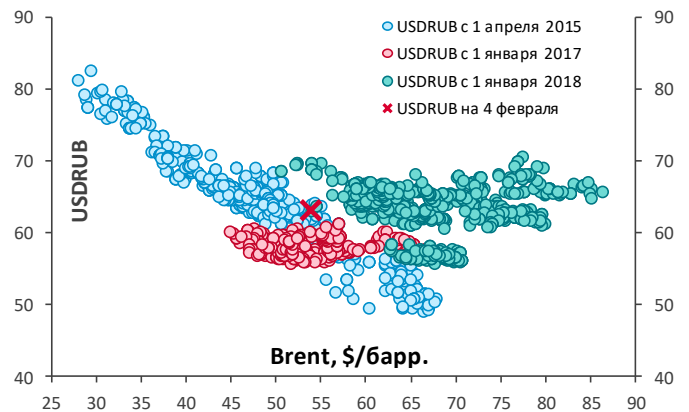
- 3 февраля 04:45 – промышленный Caixin PMI в январе, Китай
- 3 февраля 09:00 – промышленный индекс Markit PMI в январе, Россия
- 3 февраля 18:00 – промышленный индекс ISM в январе, США
- 5 февраля 04:45 – композитный Caixin PMI в январе, Китай
- 5 февраля 13:00 – розничные продажи в декабре, еврозона
- 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 – непроизводственный 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**

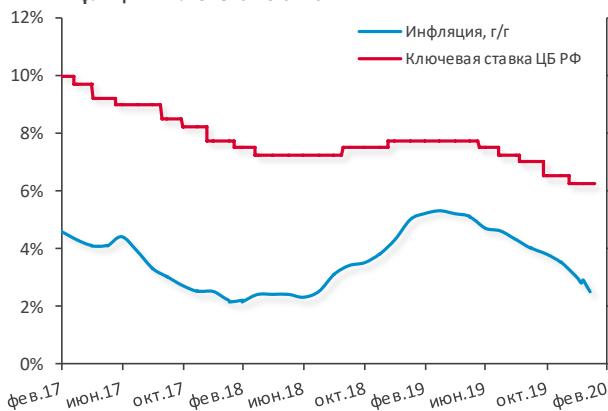
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,25%	6,25%	6-6,25%
Курс USDRUB*	62-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	68-70	72-73	72-73

\*ожидаемый торговый диапазон за период.

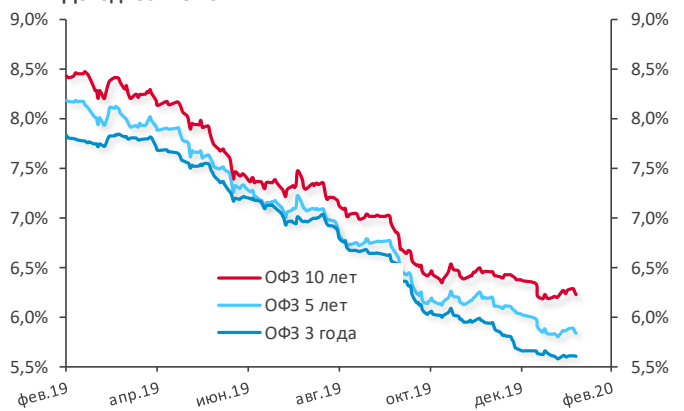
**Курс рубля и нефть Brent**



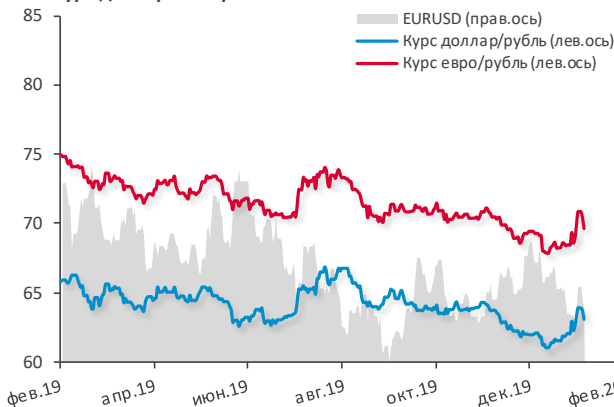
**Инфляция и ключевая ставка**



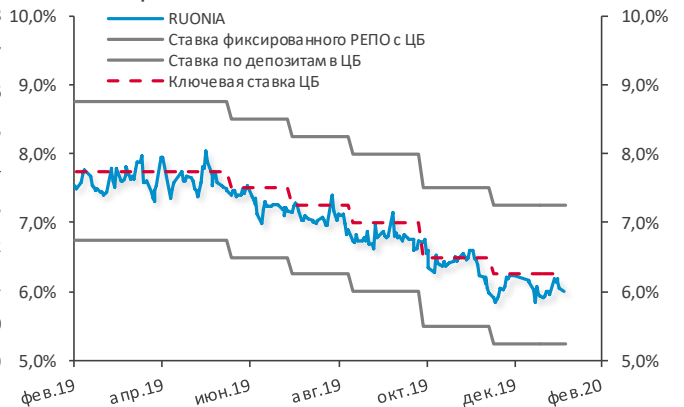
**Доходности ОФЗ**



**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](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)  
phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Евгений Гавриленко**, старший аналитик  
email: [Evgenij.V.Gavrilenko@bspb.ru](mailto: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».*