

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1557	1,2%	-0,2%	0,6%
Индекс S&P500, п.	3379	0,6%	1,3%	4,6%
Brent, \$/барр.	55,8	3,3%	0,9%	-15,5%
Золото, \$/тр.ун.	1568	0,2%	0,7%	3,0%
EURUSD	1,0874	-0,4%	-1,1%	-3,0%
USDRUB	63,21	-0,3%	0,5%	2,0%
EURRUB	68,75	-0,7%	-0,6%	-1,0%
UST 10 лет, %	1,63	3,3 б.п.	-1,8 б.п.	-28,4 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,10	-5,5 б.п.	-11,5 б.п.	-26,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Прогнозы спроса на нефть от ОПЕК
- Инфляция в США
- Новая методика определения коронавируса

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

В среду торги проходили в позитивном ключе – росли и высокодоходные активы на развивающихся рынках, и ключевые американские индексы, которые обновили рекорды показав рост на 0,6%-0,9%. Сегодня же настроения на рынках склоняются напротив в сторону негатива. Поводом для очередной распродажи на азиатских, а вслед за ними и на прочих биржах снова стали известия о распространении коронавируса. **Китай изменил методику определения зараженных, после чего их количество сразу увеличилось на 15 тыс. чел., превысив 60 тыс. чел.**, кроме того был более чем вдвое побит антирекорд по количеству жертв за сутки, число которых только в провинции Хубэй составило 242. Ранее глава ФРС Дж. Пауэлл в ходе выступления в среду в Сенате США на вопрос о влиянии коронавируса на американскую экономику снова избежал оценок, отмечая, что если оно и есть, то проявится в экономических данных уже в ближайшее время. Позитивную динамику американских рынков в среду стоит оценивать с осторожностью, так как последние новости об эпидемии появились уже после закрытия торгов в США.

Сегодня общая динамика котировок на мировых площадках будет зависеть от новостей о распространении коронавируса и новых комментариев о его влиянии на экономику со стороны ключевых политиков и экономистов, которые пока не спешат делать выводы, поддерживая своим спокойствием рынки. **В США будут опубликованы первые в этом году данные по инфляции**, которые, как ожидается, окажутся близки к 0,2% м/м. В случае отклонения они могут существенно повлиять на оценку инвесторами перспектив политики ФРС.

Нефть сегодня несколько снижается под давлением новостей из Китая после яркой положительной динамики начала недели. Вчера нефть марки Brent росла на 3,3%, закрывшись на отметке \$55,8/барр. **Обновленные прогнозы EIA и ОПЕК, в которых существенно снижается оценка спроса на нефть в мире в 2020 г. (ОПЕК понизил свою оценку на 19%)** не оказали выраженного влияния – участники рынка уже заложили

ослабление спроса в свои ожидания и не видят в них дополнительного негатива. Сегодня котировки без дополнительной поддержки продолжают торговаться в минусе, реагируя на обострение ситуации с распространением коронавируса, однако в ближайшей перспективе мы не ждем существенного снижения котировок.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы накануне торговались в плюсе после ослабления негатива из Китая, однако сегодня снова снижаются под давлением новых данных. Рубль утром теряет около 0,5%, индекс МосБиржи – около 0,3%. Пока волатильность рубля будет оставаться высокой, но курс вероятно продолжит торговаться в диапазоне 63-64 руб./\$. ■

Макроэкономический календарь

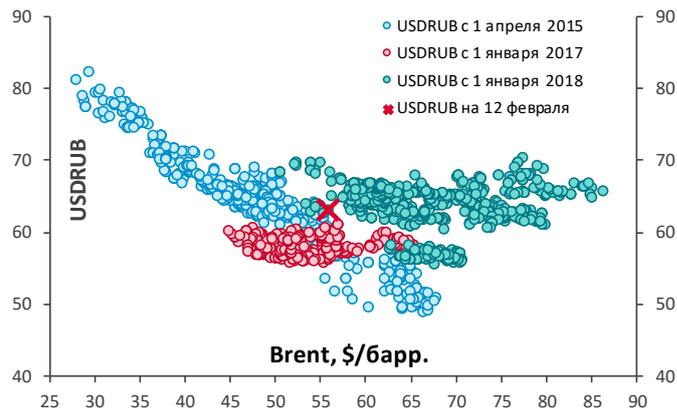
- 10 февраля 04:30 - инфляция в январе, Китай
- 10-20 февраля - прямые иностранные инвестиции в январе, Китай
- 11 февраля 12:30 - ВВП в 4 кв., Великобритания
- 11 февраля 17:00 - выступление К. Лагард, ЕС
- 11 февраля 18:00 - выступление Дж. Пауэрса перед Конгрессом, США
- 11 февраля 20:00 - краткосрочный обзор рынка нефти в феврале, США
- 12 февраля 13:00 - промышленное производство в декабре, ЕС
- 12 февраля 16:00 - торговый баланс в декабре, Россия
- 12 февраля 18:30 - запасы сырой нефти в феврале, США
- 12-17 февраля - баланс бюджета в январе, Россия
- 13 февраля 16:30 - инфляция в январе, США
- 14 февраля 10:00 - ВВП в 4 кв., Германия
- 14 февраля 13:00 - торговый баланс в декабре, ЕС
- 14 февраля 13:00 - ВВП в 4 кв., ЕС
- 14 февраля 16:30 - розничные продажи в январе, США
- 14 февраля 17:15 - промышленное производство в январе, США
- 14 февраля 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

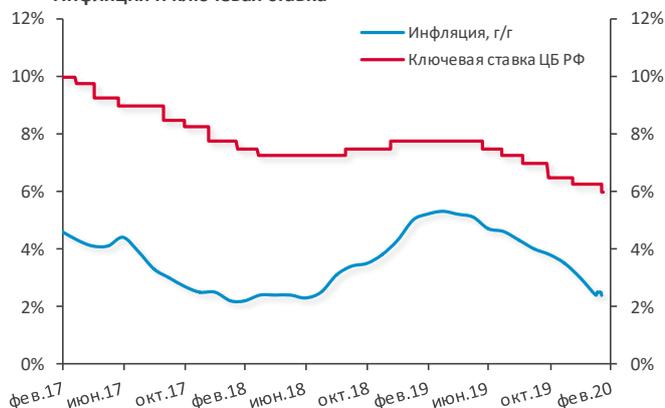
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	62-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	67-69	71-72	71-72

*ожидаемый торговый диапазон за период.

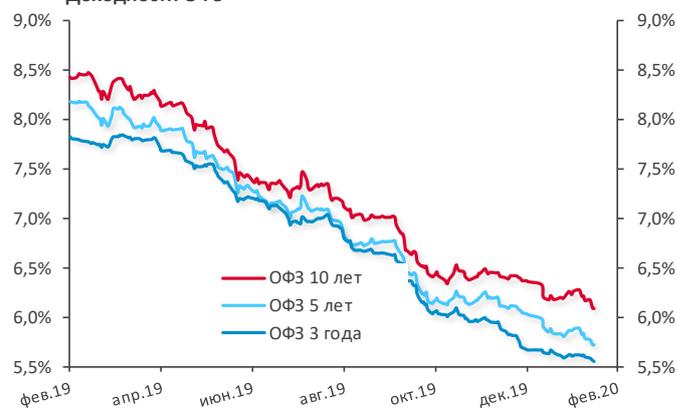
Курс рубля и нефть Brent



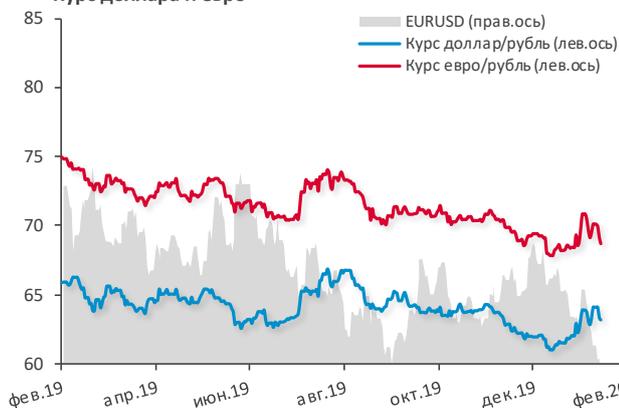
Инфляция и ключевая ставка



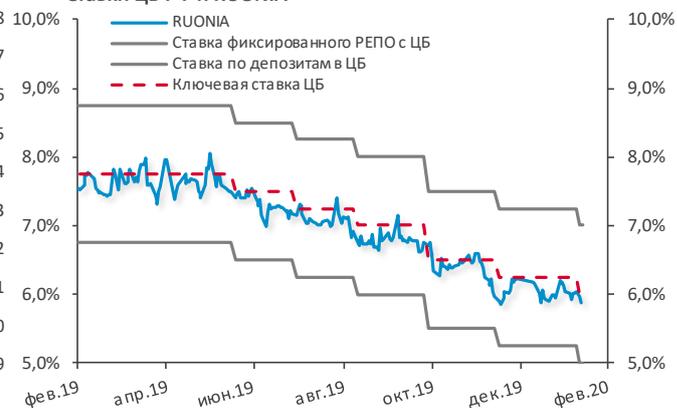
Доходности ОФЗ



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».