

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1543	0,5%	2,6%	-0,4%
Индекс S&P500, п.	3380	0,0%	0,8%	4,6%
Brent, \$/барр.	57,7	0,6%	8,3%	-12,6%
Золото, \$/тр.ун.	1581	-0,2%	0,3%	3,8%
EURUSD	1,0836	0,0%	-0,7%	-3,4%
USDRUB	63,47	-0,1%	-1,0%	2,4%
EURRUB	68,73	-0,2%	-1,8%	-1,1%
UST 10 лет, %	1,58	0 б.п.	1,5 б.п.	-33,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,04	0 б.п.	-14 б.п.	-32 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коронавирус
- Торговые войны
- Промпроизводство в России в январе

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

После общего роста в отсутствии негатива в понедельник, сегодня азиатские рынки и фьючерсы на европейские и американские индексы корректируются. Поводами снижения выступают тревожные сообщения со стороны компаний о снижении спроса и проблемах с производством в Китае, вызванных вирусом. Так, **Apple накануне заявила о том, что корпорация не рассчитывает выполнить прогноз по выручке в 1 квартале 2020 г. из-за пробуксовок в работе, вызванных задержками полноценного начала производства предприятиями и поставщиками компании в Китае, а также снижения спроса на смартфоны.** Другой источник негатива для рынка – продолжающееся проведение США агрессивной экономической политики в отношении Китая и ЕС. Так, **американские политики снова обсуждают ограничение покупки американскими компаниями полупроводников производства Huawei. Кроме того, были введены пошлины для импортеров европейских самолетов в США,** которые начнут действовать уже в ближайшее время. На утро вторника, фьючерсы на S&P500 и Dow Jones теряют 0,3-0,5%. Индекс Шанхайской биржи сегодня вблизи значений закрытия понедельника, гонконгский индекс Hang Seng и японский NIKKEI потеряли около 1,4% на фоне опасений снижения корпоративных прибылей под влиянием коронавируса.

Сегодня давление на рынки со стороны эпидемии продолжится несмотря на замедление темпов ее развития. Инвесторы проявляют осторожность в ожидании первых данных о последствиях вируса для мировой экономики и транснациональных корпораций, цепочки поставок которых срываются ввиду проблем как в производственном, так и в логистическом секторах. Так, сообщается, что загрузка мощностей основных китайских портов снизилась на 20-50%, а хранилища заполнены более чем на 90%.

Нефть сегодня снижается впервые после недельного роста от минимумов с начала года на фоне общего снижения интереса к риску. Котировки Brent по состоянию на утро теряют более 1% и торгуются вблизи \$57/барр. Некоторую поддержку могут оказать

сообщения о снижении добычи в Ливии, связанного с внутренним конфликтом, однако внимание участников рынка продолжает концентрироваться вокруг эпидемии в Китае.

В РОССИИ

Российские активы вчера росли на отсутствии явного негатива, однако сегодня снова снижаются вслед за азиатскими рынками. Индекс МосБиржи утром теряет около 0,5%, РТС – около 0,9%. Рубль снижается примерно на 0,6% и торгуется вблизи 63,8. Вчера были опубликованы данные о промпроизводстве в январе (1,1% м/м), которые оказались достаточно слабыми, что могло стать результатом снижения выработки тепловой энергии из-за аномально теплой зимы в европейской части России. Кроме того, важно отметить факт изменения базисного года для расчета с 2010 на 2018 и изменения развесовки отраслей в расчете: вес добычи полезных ископаемых вырос на 5,4 п.п. до 39,7%, доля обрабатывающей промышленности напротив снизилась на 4,3 п.п. к 49,4%.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Рубль сегодня утром возглавляет ослабление валют развивающихся стран, курс подрос до 63,8 руб./\$. В условиях сохраняющейся высокой неопределенности диапазон в 63-64 руб./\$ остается актуальным, а основным фактором, влияющим на динамику национальной валюты, остается аппетит к риску со стороны глобальных инвесторов. В среднесрочной перспективе рынок будет оценивать статистику за январь-февраль, пытаясь понять масштаб влияния коронавируса на мировую экономику. В этих условиях нервозность будет сохраняться, что ограничит возможности для укрепления рубля. Более того, сальдо текущего счета платежного баланса будет сжиматься под действием сезонности, что будет повышать чувствительность рубля к потокам капитала. ■

Макроэкономический календарь

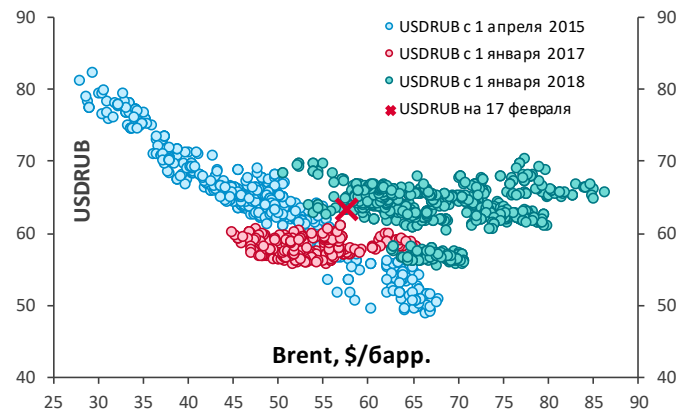
- 17 февраля 02:50 - ВВП в 4 кв., Япония
- 17 февраля 16:00 - промпроизводство в январе, Россия
- 17 февраля - доклад о денежно-кредитной политике, Россия
- 18 февраля 16:30 - индекс Empire Manufacturing в феврале, США
- 19 февраля 02:50 - торговый баланс в январе, Япония
- 19 февраля 12:00 - сальдо платежного баланса ЕЦБ в декабре, ЕС
- 19 февраля 12:30 - инфляция в январе, Великобритания
- 19 февраля 22:00 - протокол собрания FOMC в январе, США
- 20 февраля 04:30 - заседание Народного Банка Китая, Китай
- 20 февраля 10:00 - индекс цен производителей в январе, Германия
- 20 февраля 16:00 - макроэкономические данные в январе, Россия
- 20 февраля 19:00 - запасы сырой нефти, США
- 21 февраля 11:30 - индексы Markit PMI в феврале, Германия
- 21 февраля 12:00 - индексы Markit PMI в феврале, ЕС
- 21 февраля 12:30 - индексы Markit PMI в феврале, Великобритания
- 21 февраля 13:00 - инфляция в январе, ЕС
- 21 февраля 17:45 - индекс деловой активности Markit в феврале, США
- 21 февраля 21:00 - количество буровых вышек Baker Hughes U.S., США

Прогноз основных макроэкономических показателей

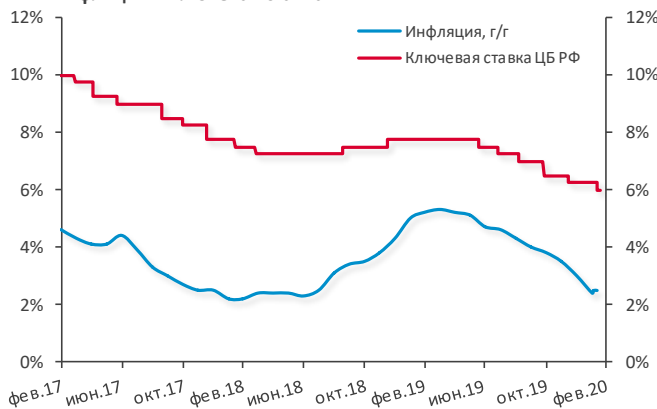
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	62-63	64-66	63-64
Курс EURRUB*	67-68	71-71	71-72

*ожидаемый торговый диапазон за период.

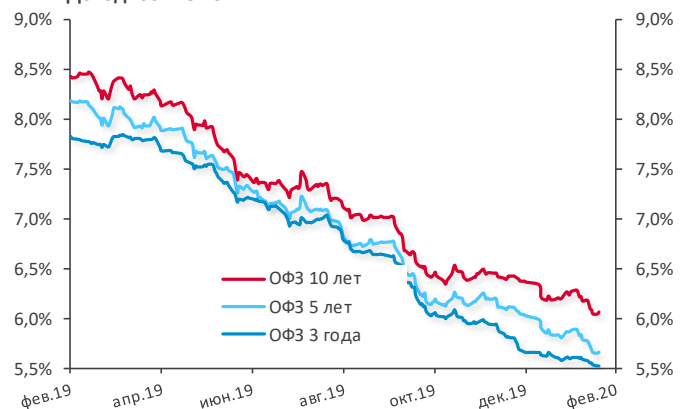
Курс рубля и нефть Brent



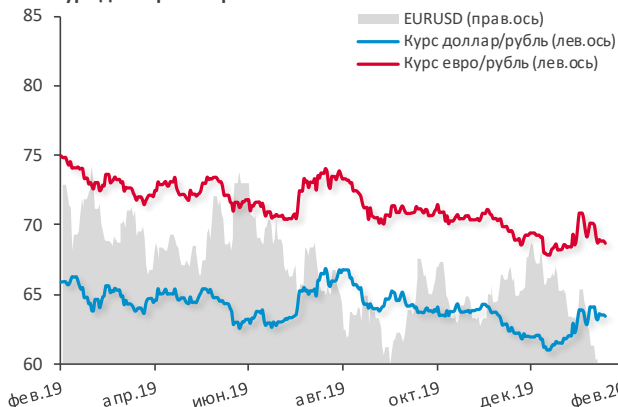
Инфляция и ключевая ставка



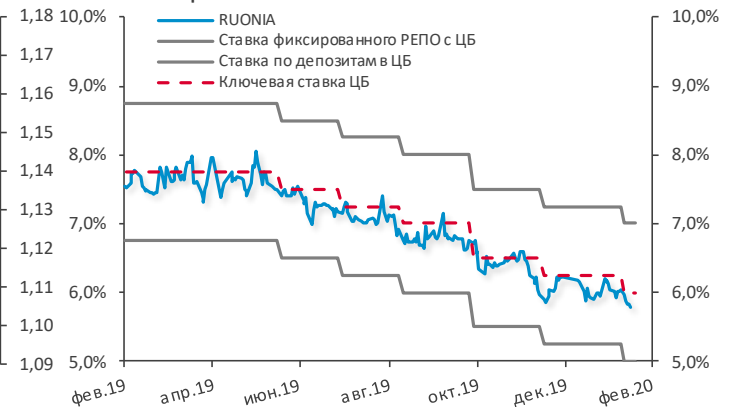
Доходности ОФЗ



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 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 несет 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».