

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1525	0,0%	-1,2%	-1,6%
Индекс S&P500, п.	3226	-3,4%	-4,6%	-0,2%
Brent, \$/барр.	56,3	-3,8%	-2,4%	-14,7%
Золото, \$/тр.ун.	1675	1,9%	5,9%	10,0%
EURUSD	1,0853	0,0%	0,2%	-3,2%
USDRUB	64,07	0,0%	1,0%	3,4%
EURRUB	69,53	0,0%	1,2%	0,1%
UST 10 лет, %	1,37	-10,1 б.п.	-21,4 б.п.	-54,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	5,98	0 б.п.	-6 б.п.	-38 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Индексы PMI по данным Markit
- Распространение коронавируса вне Китая
- Индекс PMI в Китае

В МИРЕ

На прошедшей неделе инвесторы продолжили реагировать на новости о распространении коронавируса и давать оценки возможному влиянию эпидемии на экономику. В начале недели котировки поддерживались оптимизмом от снижения числа новых случаев заболеваний, в четверг и пятницу, однако, акции и валюты на мировых биржах торговались в красной зоне. Причиной падения стали сообщения о первых вспышках вируса вне Китая – в Южной Корее число заболевших за эти два дня выросло в несколько раз до 156 человек в пятницу. Сценарий выхода эпидемии за пределы Поднебесной рассматривался как крайне негативный, и его реализация привела к снижению спроса инвесторов на риск. На рынках валют развитых стран ощутимые движения происходили на фоне публикации макроэкономических данных. Японская иена снижалась к доллару, впервые за год достигнув отметки 112 иен/\$. Это произошло после публикации данных о снижении количества промышленных заказов в декабре на 12,5% и снижению внешней торговли, которые подтвердили негативную динамику экономики страны. **Евро, в течение недели торговавшийся на минимумах за 3 года, в пятницу перешел к росту после публикации позитивных результатов опроса о деловой активности в феврале в Европе**, от которых ожидали снижения на фоне эпидемии в Китае. Оптимизм для европейской валюты подкрепили аналогичные данные из США, которые оказались слабее ожиданий рынка. В понедельник, который был выходным днем для России, волатильность на мировых рынках была повышена. Причиной вновь стало распространение коронавируса – на этот раз **инвесторы следили за ситуацией в Южной Корее и Италии, где по состоянию на утро вторника число заразившихся превысило 850 и 200 человек соответственно**. Это спровоцировало распродажу на рынках акций – индексы S&P, Dow Jones теряли более 3%, крупнейшие европейские индексы - около 4%. Азиатские рынки поддерживаются смягчающими ДКП мерами национальных банков, индекс Шанхайской биржи слабо реагирует на мировую динамику из-за продолжающихся интервенций НБК.

В течение предстоящей недели рынки продолжат реагировать на эпидемию как на потенциальный фактор замедления глобального экономического роста, а новые вспышки продолжают восприниматься крайне болезненно. Важнейшими событиями станет публикация макростатистики, которая, однако, не сможет ощутимо сдвинуть котировки. В среду в США будет опубликована вторая оценка ВВП в 4 кв., которая скорее всего не даст новых поводов для движений рынка и будет неактуальной из-за повышенного интереса к влиянию коронавируса на экономику. Кроме того, локально на рынки могут повлиять данные США о потребительских настроениях в феврале, покупках товаров длительного пользования и частном потреблении в январе. **В конце недели повышенный интерес инвесторов вызовут результаты февральского опроса о деловой активности в Китае от NBS.** В случае ощутимого отклонения от ожиданий аналитиков, мировые рынки откроют следующую неделю снижением.

Котировки нефти на прошедшей неделе подрастали на фоне ужесточения риторики США в отношении Венесуэлы и введения санкций в отношении компаний нефтяного рынка. За неделю смесь марки Brent прибавила более 2%, завершив торги вблизи \$58,4/барр. В понедельник рынок нефти поддался общим паническим настроениям, Brent потеряла более 3,5% к закрытию – котировки в ходе торгов приближались к отметке \$55/барр., к концу сессии скорректировались до \$56,3/барр. В течение недели динамику будут определять новости о восстановлении работы предприятий в Китае, а также вербальные интервенции участников ОПЕК+, которые пока продолжают давить на рынок в отсутствие согласия всех сторон на снижение объемов добычи после встречи, которая состоится 6 марта.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня в красной зоне вслед за падением на мировых биржах в понедельник и снижением котировок нефти. Утром вторника рубль торгуется выше 65 руб./\$, Мосбиржа теряет более 1%, РТС – более 3%. Основным фактором для российских активов в течение недели выступят настроения глобальных инвесторов в части интереса к высокодоходным активам, дополнительным риском сейчас могут стать заявления официальных лиц в США в отношении России в рамках предвыборной кампании. При нормализации внешних условий, рубль может отыграть часть нервного ослабления понедельника и вернуться в диапазон 63,5-65 руб./\$, но при реализации негативного сценария, когда выход слабой статистики по Китаю покажет рынкам возможный масштаб влияния вируса на мировую экономику, курс может закрепиться вблизи 65 руб./\$. При этом индексы PMI за февраль – первые данные по Китаю, которые позволят оценить влияние эпидемии, будут опубликованы только к концу недели. ■

Макроэкономический календарь

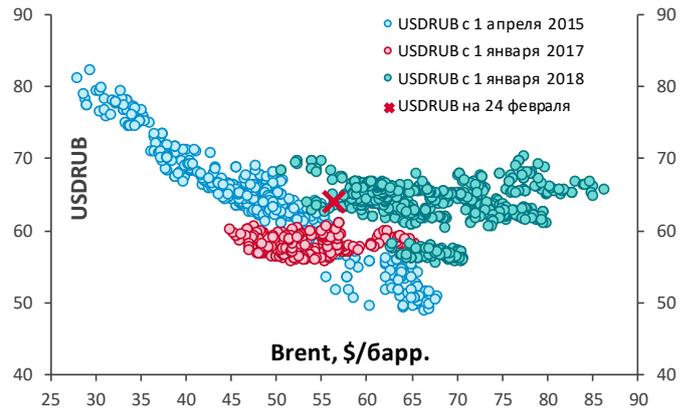
- 25 февраля 18:00 - производственный инд.ФРБ Ричмонда в феврале, США
- 26 февраля 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 26 февраля 16:30 - выступление К. Лагард, еврозона
- 26 февраля 18:30 - запасы сырой нефти (DOE), США
- 27 февраля 16:30 - ВВП в четвертом квартале, США
- 27 февраля 16:30 - durable goods в январе, США
- 28 февраля 02:30 - инфляция в феврале, Япония
- 28 февраля 02:50 - промпроизводство, розн. продажи в январе, Япония
- 28 февраля 16:30 - ВВП в декабре, Канада
- 28 февраля 21:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США
- 29 февраля 04:00 - индексы PMI в феврале, Китай
- 2 марта 04:45 - промышленный Caixin PMI в феврале, Китай
- 2 марта 09:00 - промышленный Markit PMI в феврале, Россия
- 2 марта 17:30 - промышленный Markit PMI в феврале, Канада
- 2 марта 18:00 - занятость ISM в феврале, США
- 3 марта 13:00 - инфляция, безработица в феврале, еврозона

Прогноз основных макроэкономических показателей

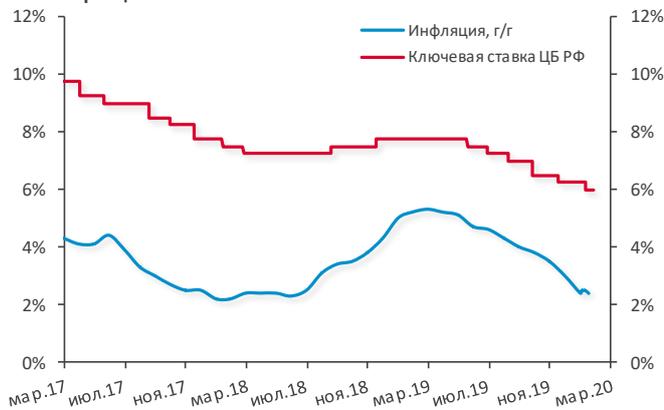
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	63-64	63-64,5	63-65
Курс EURRUB*	68-70	69-71	71-73

*ожидаемый торговый диапазон за период.

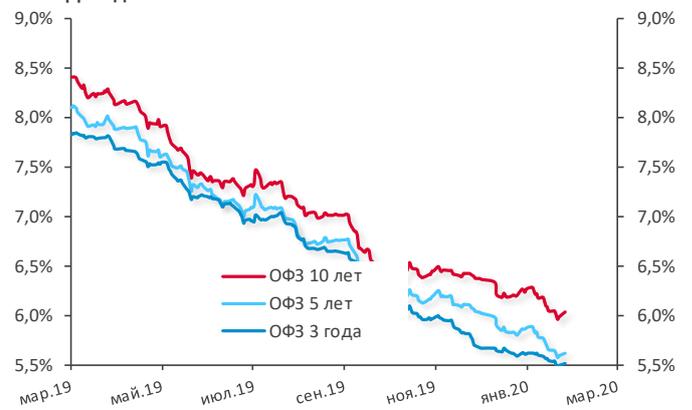
Курс рубля и нефть Brent



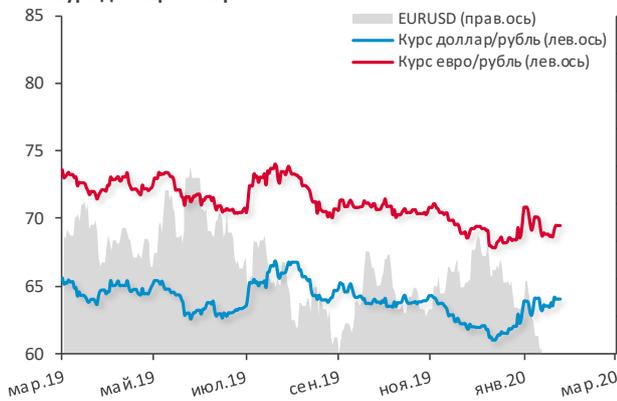
Инфляция и ключевая ставка



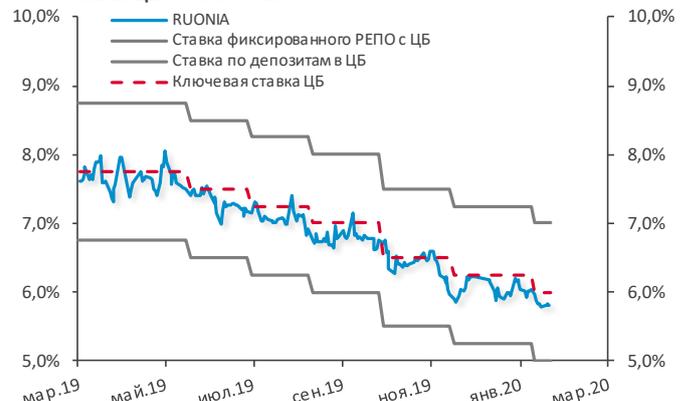
Доходности ОФЗ



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 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 на то, 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»».