

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1386	-5,1%	-9,7%	-10,5%
Индекс S&P500, п.	2979	-4,4%	-11,7%	-7,8%
Brent, \$/барр.	52,2	-2,3%	-12,0%	-20,9%
Золото, \$/тр.ун.	1641	0,0%	1,5%	7,7%
EURUSD	1,1001	1,1%	2,0%	-1,9%
USDRUB	66,02	0,8%	2,8%	6,5%
EURRUB	72,54	1,8%	4,8%	4,4%
UST 10 лет, %	1,26	-7,6 б.п.	-25,5 б.п.	-65,7 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,25	16 б.п.	29,5 б.п.	-11 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Падение мировых индексов
- Падение цен на товары
- Конфликт в Сирии

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня падение на мировых рынках ускорилось. Фронтально снижаются все рискованные активы – акции, сырье, валюты развивающихся стран. **Поводом для массовой распродажи остается распространение коронавируса** – число заболевших в Южной Корее уже превысило 2000, в Италии их более 650. Американские индексы на сессии четверга упали более чем на 4%, японский NIKKEI потерял к закрытию пятницы 3,5%, Европа утром также теряет около 3,5%, на развивающихся рынках ситуация аналогичная. Если до этой недели реакция инвесторов на вирус была сравнительно спокойной и ощутимая динамика была локальной по признаку географии или периода, то сейчас в красной зоне оказались даже рынки Европы и США, поддерживаемые национальными банками и вербальными интервенциями со стороны политиков. По состоянию на утро пятницы недельное снижение крупнейших западных индексов составляет уже 10-15%.

Новости о распространении вируса и принимаемыми для контроля над ним мерами предосторожности продолжают определять динамику рынков. Сегодня будет опубликован индекс деловой активности в Чикаго в феврале. Даже незначительное отклонение ниже прогноза может ускорить падение котировок, при этом позитивные данные не окажут никакого влияния на рынки.

Нефть продолжает снижаться вместе с рискованными активами, цена марки Brent сегодня утром ниже \$51/барр., и котировки могут задержаться вблизи этого уровня до заседания ОПЕК+. Поддержку нефтяным котировкам могут оказать сообщения о том, что **Саудовская Аравия предложила сократить добычу на 1 млн барр./сут.**, что существенно превышает предложенное техническим комитетом соглашения ограничение в 600 тыс. барр./сут. Вербальные интервенции пока останутся единственным инструментом поддержки рынка на фоне ослабленного фундаментального положения товарных рынков.

Российские активы утром снижаются вместе с остальным миром. Индекс МосБиржи в моменте теряет более 5,5% к закрытию четверга. Рубль слабеет быстрее прочих валют развивающихся стран и по состоянию на утро уверенно закрепился выше 67,5 руб./\$. Помимо серьезных глобальных рисков, **давление на российскую валюту оказывает эскалация военного столкновения в Сирии**. Сегодня в ходе авианалета погибли несколько десятков турецких военных, что увеличивает риски дальнейшей эскалации в регионе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Впечатляющее падение российских индексов и ослабление валюты продолжается. Курс рубля закрепился на 67,6 руб./\$, нервное движение может продолжиться, рубль в таком случае ослабнет до 68 руб./\$ и потянет за собой рынок акций. Но на наш взгляд, у рубля есть хорошие шансы для отката к 65-66 руб./\$ в ближайшие пару недель. При этом в среднесрочной перспективе курс сможет снизиться до 65 руб./\$, если текущая оценка рисков от коронавируса окажется чрезмерной, что довольно вероятно. ■

Макроэкономический календарь

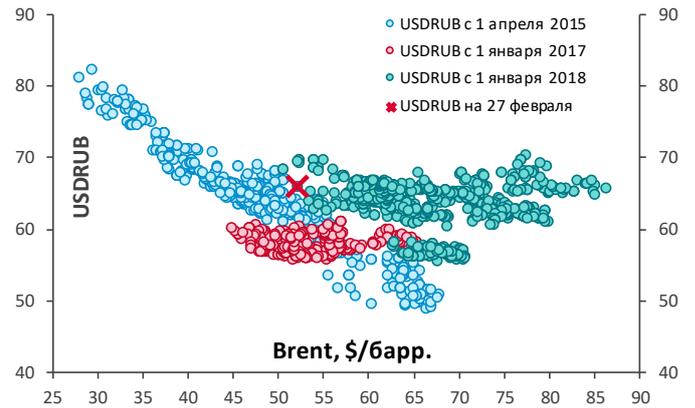
- 25 февраля 18:00 - производственный инд. ФРБ Ричмонда в феврале, США
- 26 февраля 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 26 февраля 16:30 - выступление К. Лагард, еврозона
- 26 февраля 18:30 - запасы сырой нефти (DOE), США
- 27 февраля 16:30 - ВВП в четвертом квартале, США
- 27 февраля 16:30 - durable 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

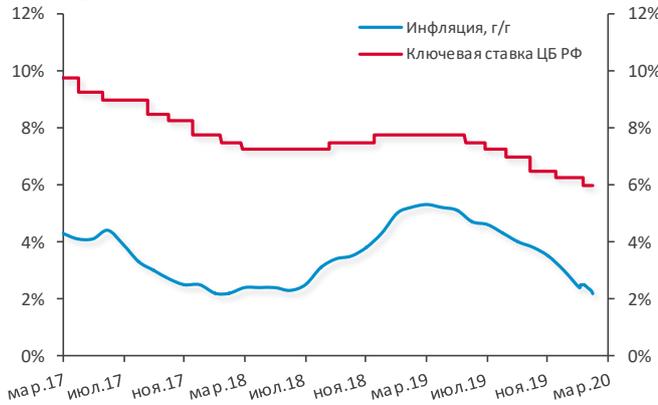
Макропоказатели	Февраль 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,4-2,6%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	63-64	63-64,5	63-65
Курс EURRUB*	70-71	69-71	70-72

*ожидаемый торговый диапазон за период.

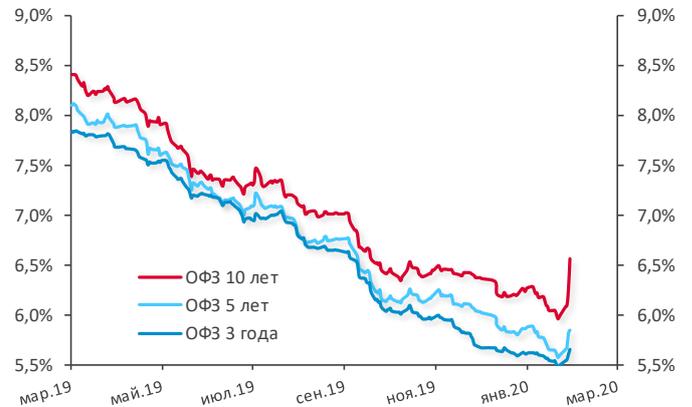
Курс рубля и нефть Brent



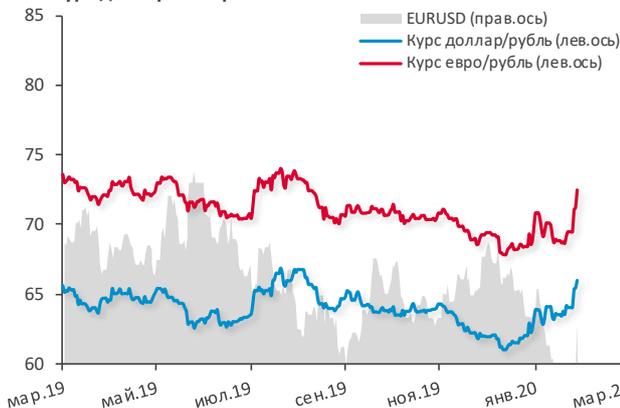
Инфляция и ключевая ставка



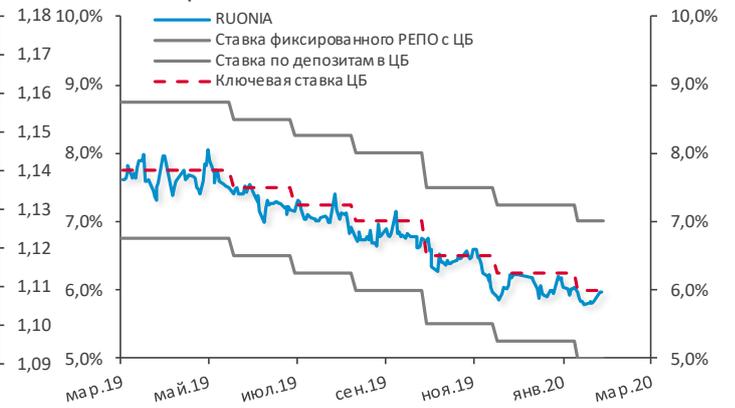
Доходности ОФЗ



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 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».