

| Инструмент | Посл. закрытие | Изменение за период | | |
|-------------------|----------------|---------------------|------------|------------|
| | | 1 день | 1 нед | YTD |
| Индекс РТС, п. | 1348 | -0,7% | -7,7% | -13,0% |
| Индекс S&P500, п. | 3130 | 4,2% | 0,4% | -3,1% |
| Brent, \$/барр. | 51,1 | -1,4% | -4,3% | -22,5% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1642 | -0,2% | 0,1% | 7,8% |
| EURUSD | 1,1136 | -0,3% | 2,4% | -0,7% |
| USDRUB | 66,26 | 0,3% | 1,2% | 6,9% |
| EURRUB | 73,80 | 0,0% | 3,5% | 6,2% |
| UST 10 лет, % | 1,05 | 5,3 б.п. | -28,5 б.п. | -86,5 б.п. |
| ОФЗ 10 лет, % | 6,00 | -22 б.п. | -9 б.п. | -36 б.п. |

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Смягчение политики мировыми ЦБ
- Заседание ОПЕК
- Коронавирус в мире

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня торги на мировых биржах проходят разнонаправленно. Акции на глобальных рынках подрастали вслед за американскими индексами на фоне позитива из США, где стабилизировались политические перспективы предстоящих в ноябре выборов. После лидерства Джо Байдена на праймериз демократов в «супервторник», сегодня его поддержал один из кандидатов Майкл Блумберг, завершив после этого свою кампанию. Позитив среди инвесторов связан с тем, что Байден воспринимается более дружелюбно чем его ключевой конкурент на место кандидата на выборах президента США Берни Сандерс. Другим определяющим фактором в течение недели остается поддержка мировых рынков со стороны национальных банков, правительств и международных организаций, которые экстренно смягчают денежно-кредитные условия, обещают применять монетарные меры поддержки и выделяют деньги на борьбу с распространением и экономическими последствиями коронавируса. Так, **шаг ФРС уже повторили банки Гонконга и Канады, МВФ и США выделили \$50 млрд и \$8 млрд соответственно.** Ожидается и решение ЕЦБ, который может объявить о смягчении условий после заседания регулятора 12 марта. Фьючерсы на S&P500 и Dow Jones сегодня теряют около 1,5-2% после роста индекса на 4-4,5% накануне. Японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng выросли на 1% и 2% соответственно, индекс Шанхайской биржи также прибавил 2%. Валюты развивающихся стран сегодня торгуются разнонаправленно, валюты развитых экономик прибавляют к доллару.

Сегодня, вероятно, ключевые лица мировых финансов продолжают вербальную поддержку рынков с целью ограничить давление со стороны эпидемии коронавируса. Растет число заболеваний в ключевых для мировых рынков странах – в Японии число заболевших превысило 300 чел., в Германии и Франции их больше 250 чел., в США их 126 чел. Инвесторы продолжают проявлять осторожность до тех пор, пока не станут понятны перспективы сдерживания вируса в первую очередь в этих странах. Эпидемия

продолжается в Южной Корее, Италии, и Иране, где суммарно число заболевших приближается к 12 тыс. чел.

Рынок нефти в ближайшие дни может показать повышенную волатильность. Накануне прошло заседание мониторингового комитета ОПЕК+, после которого стало ясно, что стороны так и не пришли к согласию по ограничению добычи. Сообщается, что **позиция России остается существенно жестче взгляда на рынок членов ОПЕК**. Саудовская Аравия продолжает углублять предложение по снижению добычи, и по итогам встречи оно составило уже 1,5 млн барр./сут. против предложения России о сохранении объема добычи на текущих уровнях до конца второго квартала. Сообщения о разногласиях несколько ослабили котировки нефти – Brent утром торгуется вблизи \$51,4/барр.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы сегодня умеренно снижаются. Индекс МосБиржи теряет около 0,5%, рубль теряет к доллару примерно 0,1%. Сегодня на котировки окажут влияние результаты встречи между президентами России и Турции, повесткой которой станет решение обострившегося конфликта в Сирии. Кроме того, **рынки будут реагировать на итоги заседания ОПЕК в Вене**, в ходе которого участники картеля придут к выводу относительно сокращения уровня добычи перед заседанием ОПЕК+ завтра. В ближайшие недели нервное движение может сохраниться, однако на наш взгляд, у рубля есть хорошие шансы для закрепления в диапазоне 65-66 руб./\$ в ближайшее время. Ослабление до 68 руб./\$ и выше в текущем положении маловероятно, однако возможно при существенном ухудшении ситуации на мировых рынках в связи с распространением коронавируса. ■

Макроэкономический календарь

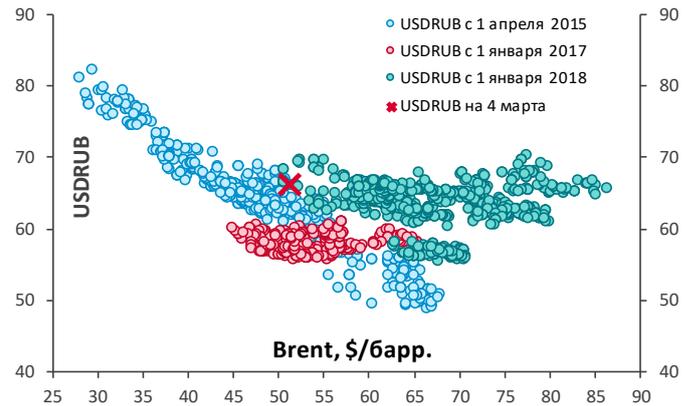
- 2 марта 09:00 - индекс PMI от Markit в феврале, Россия
- 2 марта 18:00 - пром. индекс PMI от ISM в феврале, США
- 2 марта 18:00 - пром. заказы от ISM в феврале, США
- 2 марта 04:45 - пром. индекс PMI от Caixin в феврале, Китай
- 3 марта 13:00 - уровень безработицы в январе, еврозона
- 4 марта 11:45 - индекс PMI от Markit в феврале, Италия
- 4 марта 16:15 - изменение числа занятых от ADP в феврале, США
- 4 марта 18:00 - решение Банка Канады о ставке, Канада
- 4 марта 18:30 - запасы сырой нефти (DOE) в феврале, США
- 4 марта 22:00 - Бежевая книга ФРС, США
- 6 марта 16:00 - инфляция в феврале, Россия
- 6 марта 16:30 - торговый баланс в январе, США
- 6 марта 16:30 - данные о рынке труда в феврале, США
- 7 марта - внешняя торговля в феврале, Китай
- 9 марта 10:00 - внешняя торговля в январе, Германия
- 9 марта 10:00 - промышленное производство, в январе, Германия
- 9 марта 12:30 - инд. доверия инвесторов от Sentix в марте, еврозона

Прогноз основных макроэкономических показателей

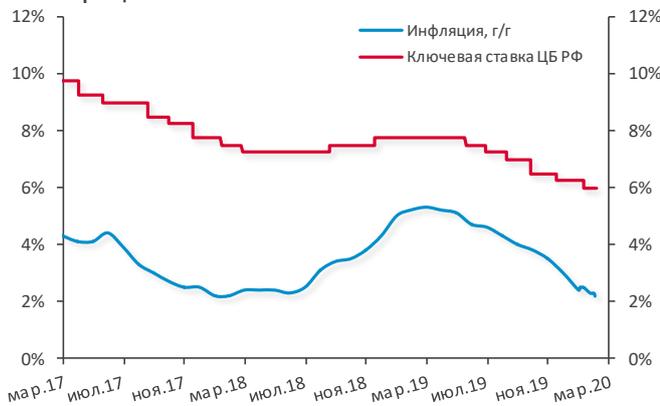
| Макропоказатели | Март 2020 | I кв. 2020 | II кв. 2020 |
|-----------------------|-----------|------------|-------------|
| Инфляция, г/г | 3-3,25% | 3-3,25% | 2,8-3,3% |
| Ключевая ставка ЦБ РФ | 5,75-6% | 5,75-6% | 5,5-5,75% |
| Курс USDRUB* | 65-66 | 65-66 | 64-66 |
| Курс EURRUB* | 72-73 | 72-73 | 71-73 |

*ожидаемый торговый диапазон за период.

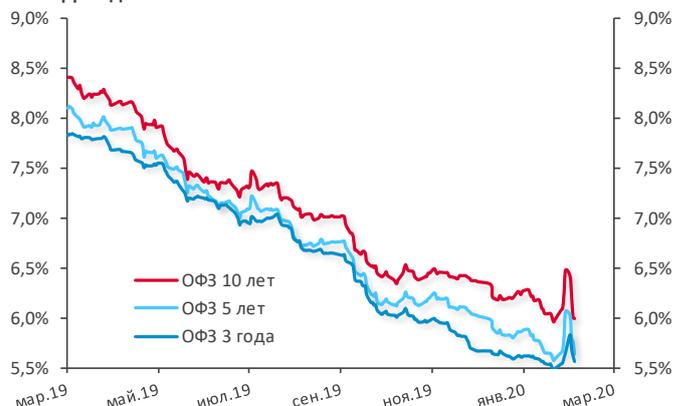
Курс рубля и нефть Brent



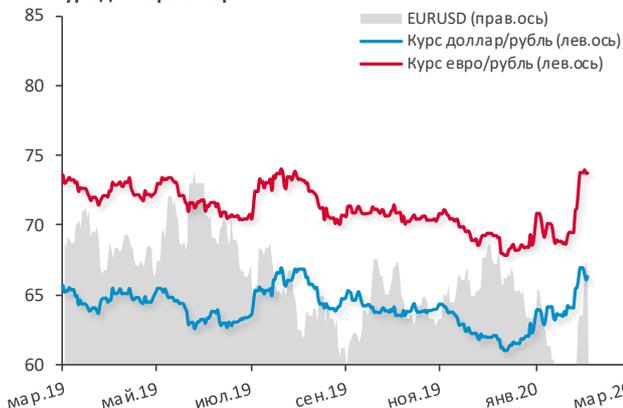
Инфляция и ключевая ставка



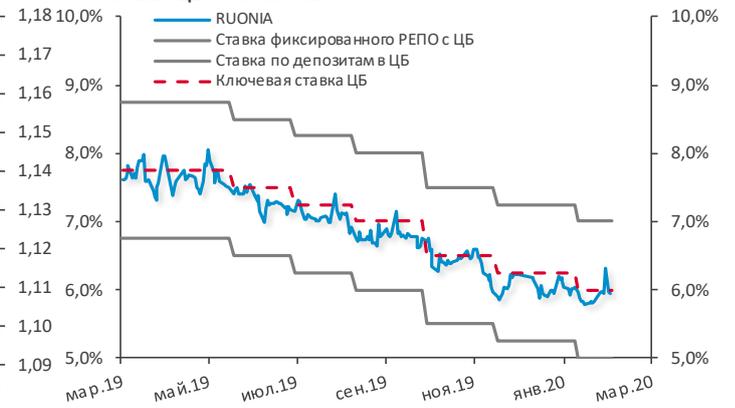
Доходности ОФЗ



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 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».