

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1094	-13,0%	-19,4%	-29,4%
Индекс S&P500, п.	2882	4,9%	-4,0%	-10,8%
Brent, \$/барр.	37,2	8,3%	-28,2%	-43,6%
Золото, \$/тр.ун.	1658	-0,9%	0,8%	8,9%
EURUSD	1,1281	-1,5%	1,0%	0,6%
USDRUB	71,40	4,1%	8,1%	15,2%
EURRUB	80,50	3,9%	9,1%	15,9%
UST 10 лет, %	0,80	26,2 б.п.	-19,6 б.п.	-111,5 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,98	53,5 б.п.	75,5 б.п.	61,5 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Фискальные меры поддержки
- Снижение ставки Банком Англии
- Ценовые войны на рынке нефти

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Вчера рынки демонстрировали отскок после падения в понедельник на фоне спада панических настроений и заявлений о фискальной поддержке. Так, **президент США Д. Трамп во вторник заявил, что обсудит с Сенатом возможность снижения налога на заработные платы и будет добиваться «очень существенной» помощи для американской экономики.** Кроме того, на встрече Трампа с республиканцами Сената обсуждалась возможность оказания поддержки компаниям, занимающимся сланцевой добычей, которые пострадают от обвала нефтяных котировок в первую очередь. Ведущие американские индексы накануне отыграли около 5%, однако сегодня фьючерсы на S&P500 и Dow Jones снижаются на 2,5% на фоне сообщений об увеличении числа заболевших коронавирусом в США до 1 тыс. чел. и в ожидании объявления мер поддержки. Крупные европейские индексы вчера снижались несмотря на общее спокойствие на прочих мировых биржах. Здесь эпидемия становится все более явной, растут риски ввода ограничений в странах помимо закрытой на карантин Италии, где число заболевших превысило 10 тыс. чел. – в первую очередь опасения связаны с Францией, Испанией и Германией. Таким образом, в случае ввода ограничений в этих странах, под удар попадут четыре крупнейшие экономики союза. Ситуация в Китае продолжает улучшаться – число новых случаев заболеваний остается минимальным, правительство Поднебесной разрешило выйти на работу наиболее важным для экономики предприятиям даже в очаге эпидемии – провинции Хубэй.

Сегодня рынки будут оценивать меры, принимаемые государствами по смягчению влияния коронавируса на экономику. Европа сейчас находится под серьезным давлением, и если Италия уже объявила о пакете мер на 16 млрд евро, то прочие крупные страны пока воздержались от конкретных комментариев. **Председатель Еврокомиссии Урсула Фон дер Ляйен также объявила о пакете мер в объеме 25 млрд евро,** однако учитывая масштабы экономики ЕС и возможные потери этот объем скорее всего не станет конечным. В 13.30 мск пресс-конференцию по коронавирусу проведет

канцлер Германии Ангела Меркель. На ней могут быть объявлены как меры по сдерживанию вируса, так и меры последующей поддержки экономики. Рынки продолжают ждать вербальных интервенций относительно шагов ЕЦБ, положение которого сегодня стало еще более сложным накануне заседания. Утром, первым среди крупнейших мировых центральных банков, **на действия ФРС ответил Банк Англии, который в ходе специального заседания снизил ставку на 50 б.п. до 0,25%**, усилив таким образом давление на евро теперь со стороны фунта.

Нефть продолжает лихорадить – во вторник котировки отыграли часть падения, однако давление продолжает усиливаться. Саудовская Аравия продолжает негативные вербальные интервенции – сегодня **министерство энергетики страны сообщило о необходимости государственного монополиста Saudi Aramco нарастить добывающие мощности до 13 млн барр./день**. Котировки сегодня продолжают находиться в диапазоне \$36-\$38/барр., который был достигнут накануне. Удержание текущих уровней возможно на фоне ожиданий участников рынка в возврате сторон за стол переговоров в ближайшее время, так как текущее положение не может устраивать стороны даже в среднесрочной перспективе.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы вчера ожидаемо слабели. Индекс МосБиржи вчера потерял более 8% после выходного понедельника, рубль, не без поддержки Центрального Банка торговался в диапазоне 71-72 руб./\$, к вечеру закрепился ближе к нижней границе. Сегодня торги проходят спокойнее – МосБиржа торгуется вблизи уровней закрытия накануне, российская валюта несколько слабеет и сейчас котируется вблизи 71,5 руб./\$. Курс рубля резко вырос на фоне падения цен на нефть, но отыграл часть потерь в том числе благодаря действиям Центрального Банка. Тем не менее, до стабилизации на нефтяном рынке, только поддержка Центрального Банка ограничивает дальнейшее ослабление. ■

Макроэкономический календарь

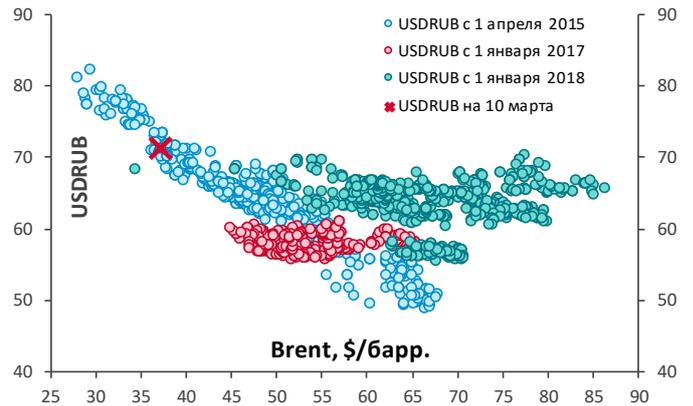
- 10 марта 04:30 - инфляция в феврале, Китай
- 10 марта 13:00 - ВВП в четвертом квартале, еврозона
- 11 марта 15:30 - инфляция в феврале, США
- 11 марта 16:00 - обзор рынка нефти в марте от Минэнерго, США
- 11 марта 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 11 марта 17:30 - запасы сырой нефти (DOE), США
- 12 марта 13:00 - промышленное производство в январе, еврозона
- 12 марта 15:45 - заседание ЕЦБ, еврозона
- 13 марта 16:00 - торговый баланс в январе, Россия
- 13 марта 20:00 - число буровых установок от Baker Hughes, США
- 16 марта 05:00 - промышленное производство в феврале, Китай
- 16 марта 05:00 - розничные продажи в феврале, Китай
- 17 марта 16:00 - промышленное производство в феврале, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

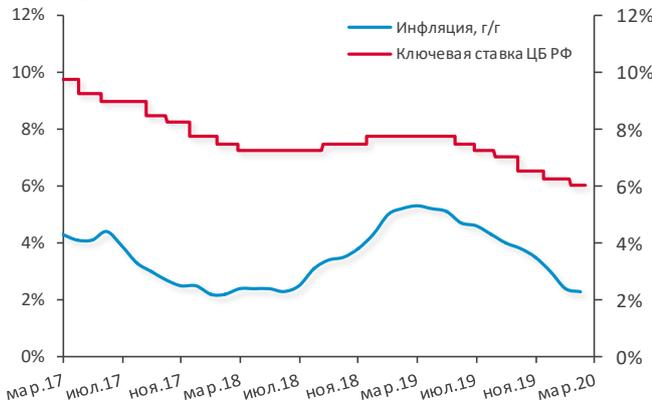
Макропоказатели	Март 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	3-3,25%	3-3,25%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	67-72	67-72	65-70
Курс EURRUB*	74-79	74-79	72-78

*ожидаемый торговый диапазон за период.

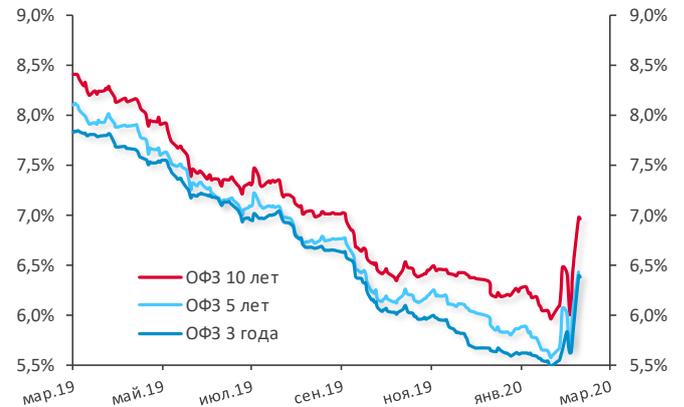
Курс рубля и нефть Brent



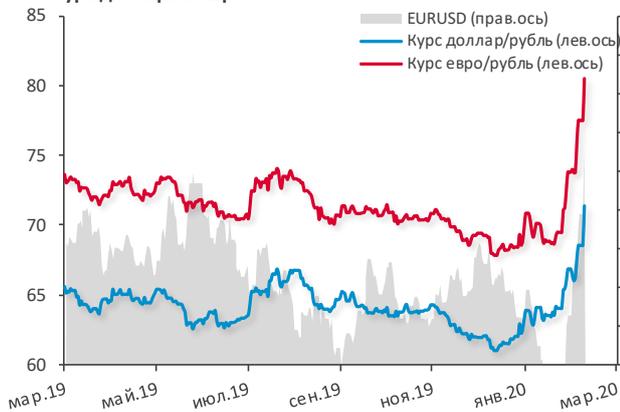
Инфляция и ключевая ставка



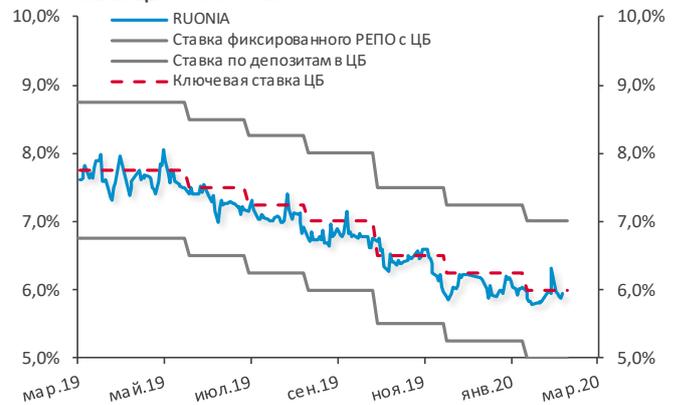
Доходности ОФЗ



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».