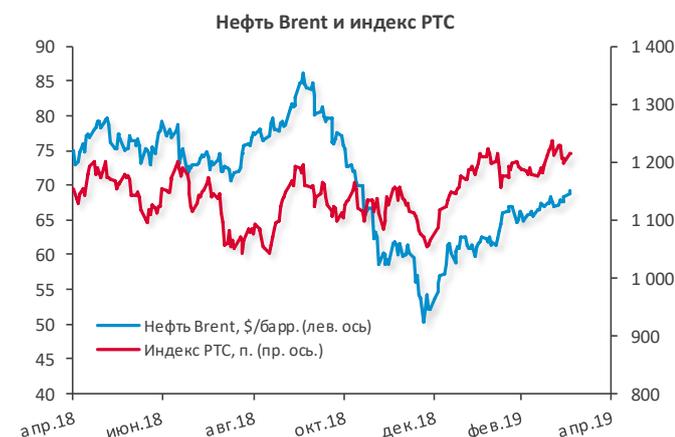
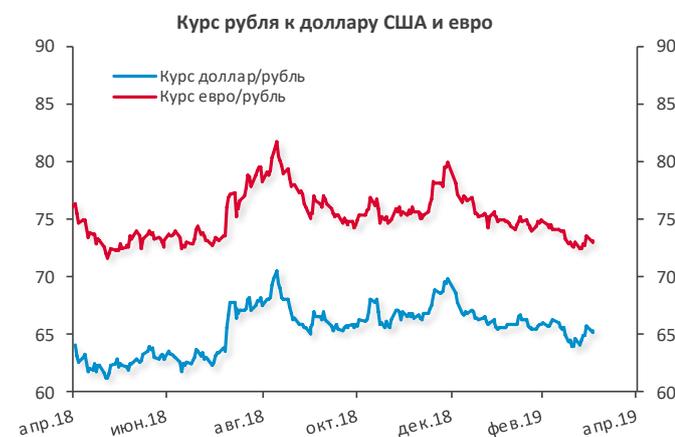


Прогноз по инфляции и ключевой ставке ЦБ (на конец периода)

| Основные макропоказатели | Апрель 2019 | II кв. 2019 | III кв. 2019 |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Инфляция, г/г            | 5,2-5,4%    | 5-5,5%      | 5-5,3%       |
| Ключевая ставка ЦБ РФ    | 7,75%       | 7,75%       | 7,75%        |

Динамика основных показателей рынка

| Инструмент        | Посл. закрытие | Изменение за период |       |       |
|-------------------|----------------|---------------------|-------|-------|
|                   |                | 1 день              | 1 нед | YTD   |
| Индекс РТС, п.    | 1216           | 0,2%                | -1,1% | 13,8% |
| Индекс S&P500, п. | 2867           | 0,0%                | 1,7%  | 14,4% |
| Brent, \$/барр.   | 69,4           | 0,5%                | 2,1%  | 28,9% |
| Urals, \$/барр.   | 69,1           | 0,4%                | 1,8%  | 29,8% |
| Золото, \$/тр.ун. | 1290           | 0,0%                | -2,0% | 0,6%  |
| EURUSD            | 1,1205         | -0,1%               | -0,5% | -2,3% |
| USDRUB            | 65,30          | 0,2%                | 1,4%  | -6,5% |
| EURRUB            | 73,16          | 0,1%                | 0,8%  | -8,5% |



Источник: Bloomberg, Reuters, собственные расчеты

• **ИТОГИ ТОРГОВ.** По итогам вчерашних торгов нефть марки Brent подорожала на 0,5% до \$69,4/барр., а российская нефть Urals - на 0,4% до \$69,1/барр. Курс доллара вырос на 0,2% до 65,30 руб., курс евро - на 0,1% до 73,16 руб. Индекс S&P500 не изменился - 2867 п. Индекс РТС прибавил 0,2%, закрывшись на отметке 1216 п. Индекс МосБиржи вырос на 0,3% до 2528 п.

• **Аппетит инвесторов к рисковому активам усилился на фоне сообщений о том, что США и Китай близки к заключению новой торговой сделки.** Представитель США сообщил, что соглашение достигнуто на 90%, однако осталось достигнуть договоренностей по самым непростым вопросам. Согласно данным американских СМИ, если очередной раунд переговоров, который пройдет на этой неделе в Вашингтоне, окажется успешным, стороны могут организовать саммит лидеров США и КНР для подписания сделки уже в этом месяце. Однако не исключено, что их встреча будет отложена до июня, когда американский президент Д.Трамп и председатель КНР Си Цзиньпин встретятся на саммите Большой двадцатки.

• **Цена нефти Brent вплотную приблизилась к отметке \$70/барр. в среду утром в условиях глобального risk on из-за оптимизма по поводу торговых переговоров США и Китая.** Кроме того, сообщается, что уже 23 страны, закупавших нефть у Ирана, прекратили импорт иранской нефти. В числе этих стран и те, что получили отсрочку от санкций США за продолжение закупки нефти. Спецпредставитель США по Ирану Брайан Хук заявил, что с мая прошлого года, когда США вышли из Совместного всеобъемлющего плана действий (СВПД) и ввели санкции против Тегерана, с мирового рынка ушло около 1,5 млрд баррелей иранской нефти.

• Рост котировок не нарушил даже отчет от Американского института нефти (API), по оценкам которого за неделю, завершившуюся 29 марта, запасы нефти в США выросли на 3 млрд барр. Сегодня будет опубликованы официальные данные от Минэнерго США (EIA). Консенсус-прогноз аналитиков, опрошенных Bloomberg, предполагает сокращение запасов на 0,8 млн барр.

• Тем временем, **Россия продолжает сокращать производство нефти.** Минэнерго РФ вчера сообщило, что страна к концу первого квартала 2019 года вышла на оговоренный с ОПЕК и не-ОПЕК уровень добычи, снизив ее на 225 тыс. барр./сутки. При этом, если смотреть в динамике, в первом квартале этого года в сравнении с аналогичным периодом прошлого года производство нефти и газового конденсата выросло на 3,4%. **Страны-экспортеры ОПЕК и не-ОПЕК, среди которых и Россия, договорились принять решение о необходимости продления сделки по сокращению добычи в мае.** Саудовская Аравия настаивает на том, чтобы соглашение было продлено на вторую половину года, чтоб избежать избытка сырья на глобальном рынке нефти.

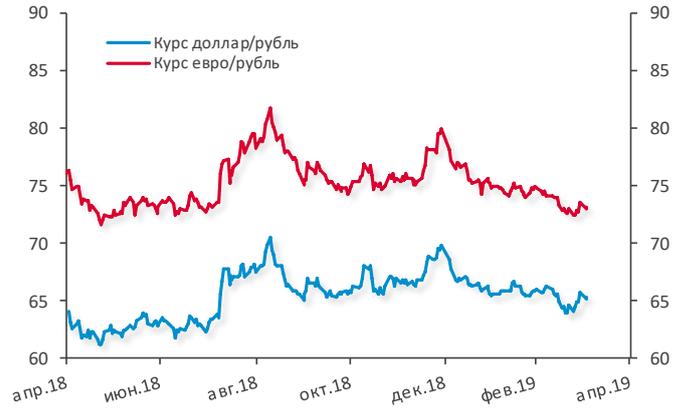
• **НАШИ ОЖИДАНИЯ.** Сегодня утром валюты развивающихся стран укрепляются к доллару США. Рубль торгуется в районе 65,2 руб./\$. Сегодня в 12:00 мск будет опубликован план покупок валюты ЦБ РФ для Минфина на открытом рынке в рамках бюджетного правила. По нашим оценкам, цифры будут примерно равны мартовским – 300-310 млрд руб. (примерно \$4,6-4,7 млрд), плюс около 60 млрд (или порядка \$0,9 млрд) «докупок». Так, влияние этого фактора давления на российскую валюту, вероятно, останется неизменным. При этом, по данным Банка России, на апрель приходится довольно крупные погашения внешнего долга, что также может оказать давление на рубль.

• В целом для развивающихся стран второй квартал года может стать менее позитивным, чем первый. Усиление опасений приближения глобальной рецессии, локальный кризис в Турции, на фоне которого растут страхи распространения кризисных процессов на другие страны emerging markets (как это было в прошлом году) могут снизить привлекательность активов развивающихся стран. В случае оттока капитала из EM Россия также не останется в стороне. Более того, второй квартал традиционно является менее благоприятным для курса рубля, чем первый, когда национальную валюту поддерживали существенные притоки валюты по текущему счету от экспортных операций. Ожидаем, что российская валюта закрепится в районе 65-66,5 руб./\$.

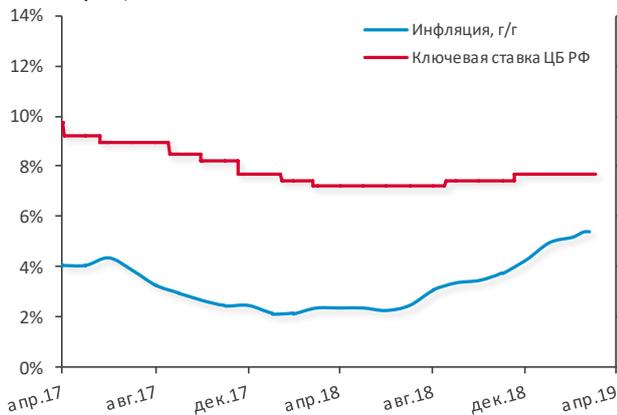
**Макроэкономический календарь**

- 1 апреля 04:45 - индекс деловой активности PMI от Caixin в марте, Китай
- 1 апреля 11:30 - индекс деловой активности PMI от Markit в марте, Великобритания:
- 1 апреля 12:00 - инфляция в марте, еврозона
- 1 апреля 15:30 - розничные продажи в феврале, США
- 1 апреля 17:00 - индекс деловой активности ISM в марте, США
- 1-2 апреля - ВВП в IV кв., Россия
- 2 апреля 15:30 - заказы на товары длит. пользования в феврале, США
- 3 апреля 03:30 - индекс деловой активности PMI от Nikkei - в марте, Япония
- 3 апреля 11:00 - индекс PMI от Markit в марте, еврозона
- 3 апреля 15:15 - отчет о занятости от ADP в марте, США
- 3 апреля 16:00 - недельная инфляция, Россия
- 3 апреля 17:30 - запасы сырой нефти в США (DOE), США
- 5 апреля 04:08 - инфляция в марте, Россия

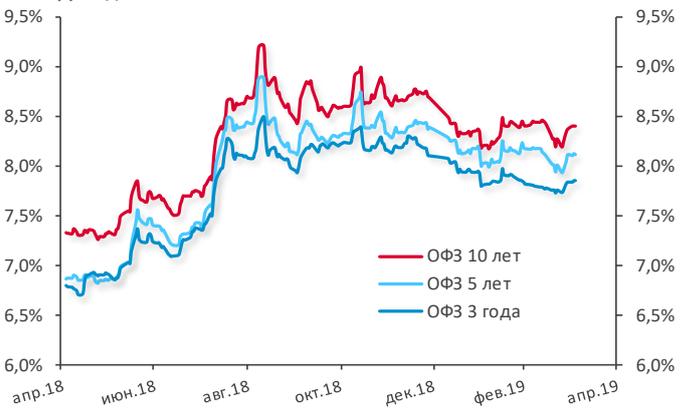
**Курс рубля к доллару США и евро**



**Инфляция и ключевая ставка**



**Доходности ОФЗ**



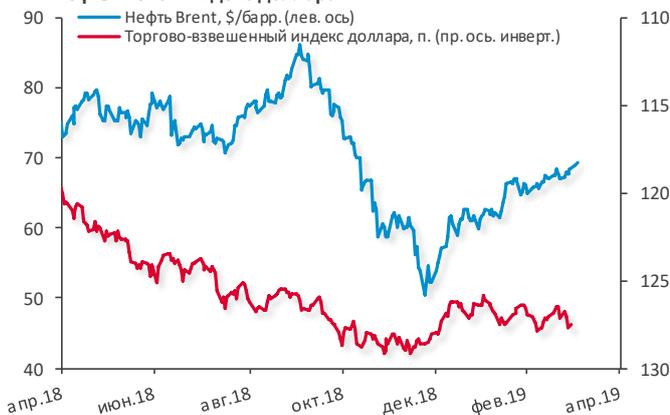
**Чистая ликвидная позиция банковской системы РФ, млрд руб.**



**Ставки ЦБ РФ и RUONIA**



**Нефть Brent и индекс доллара**



**Нефть Brent и индекс РТС**



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**, старший аналитик

email: [Andrey.A.Kadulin@bspb.ru](mailto:Andrey.A.Kadulin@bspb.ru)

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8378

**Анна Полиенко**, аналитик

email: [Anna.I.Polienko@bspb.ru](mailto:Anna.I.Polienko@bspb.ru)

phone: +7 (812) 329-50-00 доб. 8546

*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. © 2019 ПАО «Банк «Санкт-Петербург».*