

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	884	-4,4%	-8,6%	-42,9%
Индекс S&P500, п.	2237	-2,9%	-6,2%	-30,7%
Brent, \$/барр.	27,0	0,2%	-10,0%	-59,0%
Золото, \$/тр.ун.	1560	4,1%	4,5%	2,4%
EURUSD	1,0727	0,3%	-4,1%	-4,3%
USDRUB	79,60	-0,4%	6,6%	28,4%
EURRUB	85,45	0,1%	2,4%	23,0%
UST 10 лет, %	0,79	-5,9 б.п.	6,8 б.п.	-113,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,62	-15 б.п.	-42 б.п.	125,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Монетарная и фискальная поддержка в США
- Индексы деловой активности в ЕС, США
- Коррекция на мировых биржах

В МИРЕ

В понедельник торги протекали преимущественно в красной зоне. Поводом для негатива стали разногласия в Конгрессе США между демократами и республиканцами, которые не смогли прийти к общему мнению относительно необходимых мер поддержки. Кроме того, в западных странах ощутимо ухудшается эпидемиологическая обстановка – ограничительные меры в наиболее пострадавших штатах пока безрезультатны, финансовый центр США Нью-Йорк стал центром эпидемии в стране, там сконцентрирована треть заболевших на данный момент (более 12 тыс. человек). Рано или поздно это может спровоцировать более жесткие меры, сравнимые с введенными Италией. Кроме того, последней из крупных стран Европы ограничительные меры для граждан ввела и Великобритания.

Сегодня, тем не менее, настроения на мировых рынках позитивные – решающим фактором стали **заявления ФРС о готовности покупать казначейские облигации и ипотечные бумаги в том объеме, который понадобится рынку для нормальной работы**, таким образом сняв с себя ограничения по объему вливаемой ликвидности. Азиатская сессия завершилась уверенным ростом на всех крупнейших площадках, Hang Seng и NIKKEI прибавили более 4% и 7% соответственно – японский индекс растет быстрее на фоне стабилизации эпидемиологической обстановки в стране и масштабных мер местного регулятора по стабилизации рынка. Фьючерсы на американские индексы S&P500 и Dow Jones отыгрывают вчерашнее падение в 3% и выходят в небольшой плюс.

Фокус рынков сегодня продолжит концентрироваться на оценке влияния пандемии и мер правительств по смягчению ее влияния на мировую экономику. **Сегодня публикуются индексы деловой активности в США и Европе**, которые позволят дать первую оценку влияния вводимого карантина. Если негатив в европейских индикаторах сейчас можно назвать базовым сценарием, который уже заложен в цены и не повлияет на поведение инвесторов, то американский PMI может оставаться приемлемым на фоне относительно спокойной обстановки в США в период сбора основного массива данных в

середине месяца – там критические уровни заболеваемости начали фиксировать лишь в последние дни. Нормальные значения PMI не окажут влияние на рынки, а вот негатив станет дополнительным фактором давления.

Нефтяные котировки подрастают вместе с прочими высокодоходными активами на мерах поддержки экономики, сегодня баррель Brent стоит около \$28. Диапазон \$25-\$30 сейчас выглядит обоснованным и уже учитывает ожидаемый рост предложения на рынке, тем не менее при реализации объявленных крупнейшими экспортерами мер по увеличению добычи с 1 апреля цены могут дополнительно скорректироваться, что, на наш взгляд, повысит вероятность начала переговоров по стабилизации рынка.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы растут вслед за остальным миром – рубль прибавляет к доллару более 0,5%, индекс МосБиржи растет на открытии более чем на 4%, драйвером роста на фондовом рынке становятся реагирующие на дорожающую нефть добывающие компании. В ближайшие дни рубль продолжит двигаться вслед за нефтью, диапазон 78-82 руб./\$ остается актуальным при сохранении текущих внешних условий. Умеренные риски новой волны распродаж сохраняются, но поддержка курса со стороны ЦБ РФ поможет удержать рубль от существенного ослабления. ■

Макроэкономический календарь

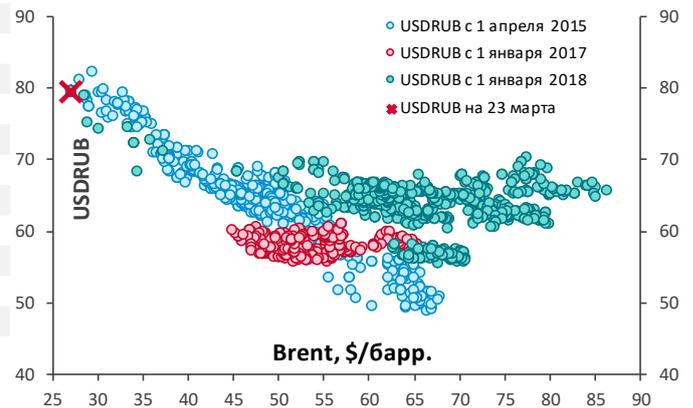
24 марта 11:15	–	индексы Markit PMI в марте, Франция
24 марта 11:30	–	индексы Markit PMI в марте, Германия
24 марта 12:00	–	индексы Markit PMI в марте, еврозона
24 марта 12:30	–	индексы Markit PMI в марте, Великобритания
24 марта 16:45	–	индексы Markit PMI в марте, США
25 марта 12:30	–	инфляция в феврале, Великобритания
25 марта 15:30	–	заказы на товары длит. пользования в феврале, США
25 марта 16:00	–	недельная инфляция, Россия
25 марта 17:30	–	запасы сырой нефти (DOE), США
26 марта 15:00	–	заседание Банка Англии, Великобритания
26 марта 15:30	–	ВВП в четвертом квартале, США
26 марта 15:30	–	первичные заявки на пособие по безработице, США
27 марта 02:30	–	инфляция в Токио в марте, Япония
27 марта 20:00	–	число буровых установок от Baker Hughes, США
30 марта 15:00	–	инфляция в марте, Германия
31 марта 04:00	–	индексы PMI в марте, Китай
31 марта 09:45	–	инфляция в марте, Франция
31 марта 11:30	–	ВВП в четвертом квартале, Великобритания
31 марта 12:00	–	инфляция в марте, еврозона
31 марта 16:00	–	платежный баланс в четвертом квартале, Россия

Прогноз основных макроэкономических показателей

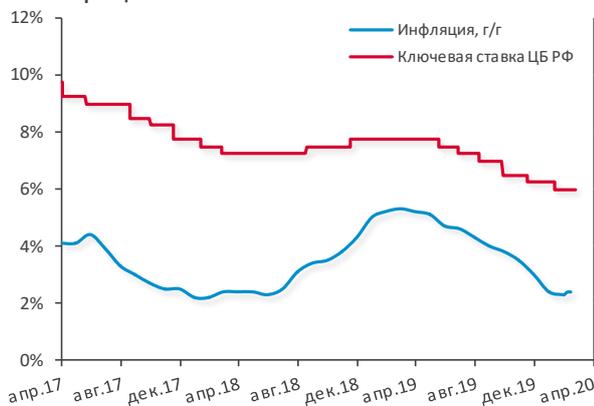
Макропоказатели	Март 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,3-2,5%	2,3-2,5%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	72-80	72-80	68-75
Курс EURRUB*	79-88	79-88	75-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

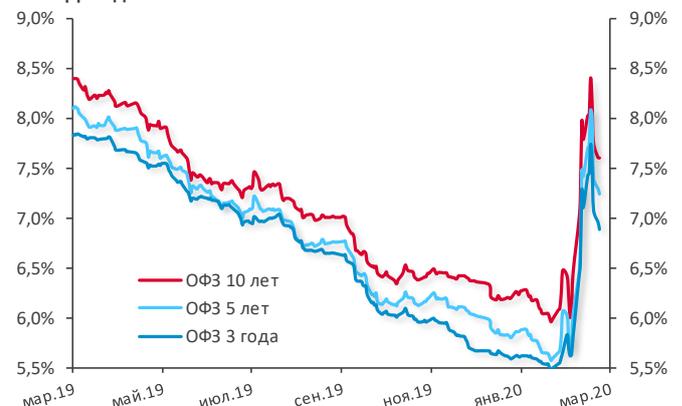
Курс рубля и нефть Brent



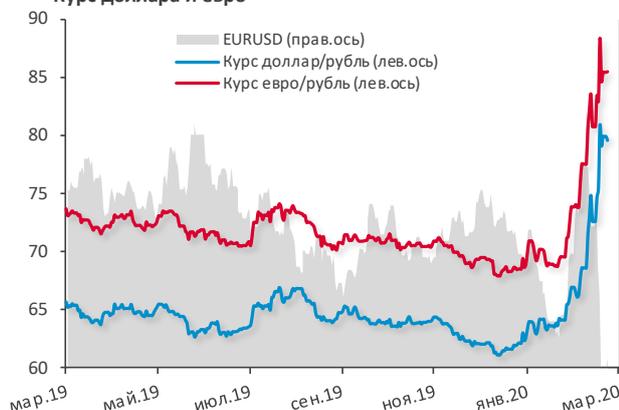
Инфляция и ключевая ставка



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 сведений 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».