

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	965	9,2%	3,3%	-37,7%
Индекс S&P500, п.	2447	9,4%	-3,2%	-24,2%
Brent, \$/барр.	27,2	0,4%	-5,5%	-58,9%
Золото, \$/тр.ун.	1628	4,4%	6,1%	6,9%
EURUSD	1,0787	0,6%	-1,9%	-3,8%
USDRUB	78,28	-1,7%	3,8%	26,3%
EURRUB	84,48	-1,1%	1,9%	21,6%
UST 10 лет, %	0,85	6 б.п.	-23,2 б.п.	-107,1 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,15	-46,5 б.п.	-88,5 б.п.	79 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Коррекция на фондовых рынках
- Меры поддержки экономики в США
- Распространение коронавируса в мире

В МИРЕ

Сегодня утром настроения на рынках позитивные после крайне успешного завершения торгов на западе. Вслед за рекордными падениями последовал рекордный рост – **Dow Jones на торгах вторника прибавил 11,4%, такого быстрого дневного восстановления не было с 1933 года.** Рост на европейских площадках накануне вечером также был ускоренным, и по итогам дня общеевропейский EuroStoxx50 вырос на 10%. Положительная динамика была вызвана мерами поддержки американской экономики. Опасения инвесторов продолжают спадать после отказа ФРС США от ограничения объема интервенций, что сняло напряжение на рынке долларовой ликвидности. Вчера же ключевым событием должно было стать принятие пакета мер поддержки со стороны правительства, и **сегодня сообщается, что Конгресс пришел к согласию и меры на \$2 трлн прямых вливаний все же были согласованы.** Кроме того, сообщается, что экономика поддержан через кредиты ФРС в общей сумме на \$4 трлн. Более того, Д. Трамп заявил, что планирует «открыть» экономику к Пасхе (12 апреля). Утром американские индексы торгуются без ощутимой динамики и подрастают в пределах 1%. Азия завершает торги среды в плюсе вслед за позитивом из США и в отсутствии напряжения на глобальных рынках.

Меры по стабилизации экономики в условиях пандемии в среду останутся в фокусе инвесторов. Сегодня мы, вероятно, узнаем больше подробностей о программе поддержки экономики США. Кроме того, реагировать могут и страны Европы, экономики которых в текущих условиях потеряют в конкурентоспособности по отношению к США без симметричных мер для защиты наиболее пострадавших отраслей. Макростатистика в текущих условиях снова останется без внимания – среди потенциально интересных можно выделить данные о деловых ожиданиях в Германии, которые, вероятно, окажутся крайне низкими, а также отчет о заказах на товары длительного пользования в США в феврале, который, однако, в текущих условиях не окажет никакого влияния на рынки ввиду своей неактуальности.

Рынок нефти остается волатильным, однако котировки продолжают торговаться в диапазоне \$25-\$30 за баррель Brent. В целом динамика определялась теми же факторами, что и на рынках акций – меры поддержки в США ослабили напряжение в

активах с высоким риском, и после снижения в ходе торгов, к концу сессии вторника цены вернулись к уровням выше \$27,5/барр. Brent. Утром североморская смесь продолжает торговаться в диапазоне \$27,5-\$28 за баррель. В СМИ появляются сообщения о переговорах между США и Саудовской Аравией о неприемлемости текущего положения нефтяного рынка, оказывающего давление на нефтяную отрасль США. Развитие обсуждения в этом направлении окажет котировкам дополнительную поддержку.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российский рынок сегодня растет вместе с прочими рисковыми активами. МосБиржа утром прибавляет более 3%, рубль растет к доллару на 0,7% и утром торгуется вблизи 77,6 руб./\$ на фоне стабилизации нефтяных котировок и других валют развивающихся стран. Внешние условия (нефть и отношение инвесторов к рисковым активам) продолжают определять динамику российской валюты. В среднесрочной перспективе мы ждем укрепления рубля с текущих уровней, но в краткосрочной перспективе курс может вернуться в диапазон 78-80 руб./\$. Умеренные риски новой волны распродаж сохраняются, но поддержка курса со стороны ЦБ РФ поможет удержать рубль от существенного ослабления, а меры крупнейших регуляторов поддерживают финансовые рынки по всему миру, что сказывается на спросе на российские активы. ■

Макроэкономический календарь

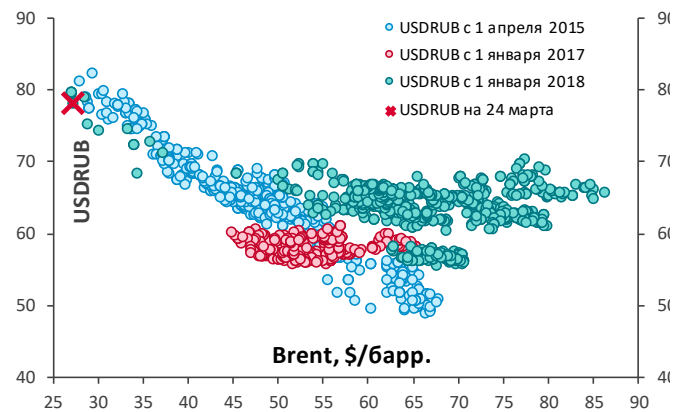
24 марта 11:15	–	индексы Markit PMI в марте, Франция
24 марта 11:30	–	индексы Markit PMI в марте, Германия
24 марта 12:00	–	индексы Markit PMI в марте, еврозона
24 марта 12:30	–	индексы Markit PMI в марте, Великобритания
24 марта 16:45	–	индексы Markit PMI в марте, США
25 марта 12:30	–	инфляция в феврале, 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

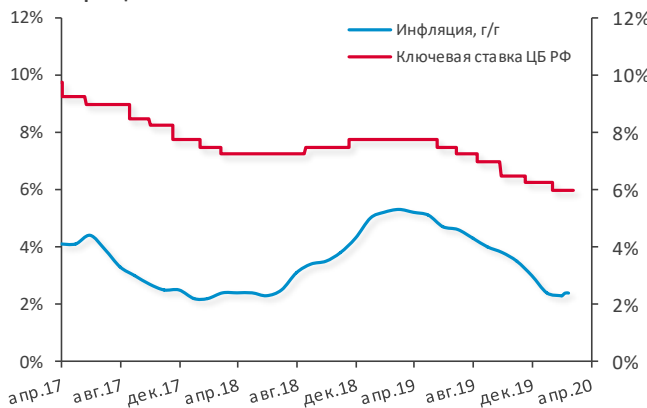
Макропоказатели	Март 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,3-2,5%	2,3-2,5%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	72-80	72-80	68-75
Курс EURRUB*	79-88	79-88	75-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

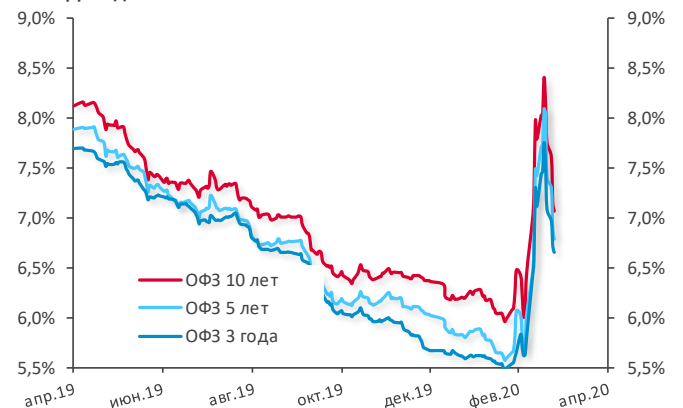
Курс рубля и нефть Brent



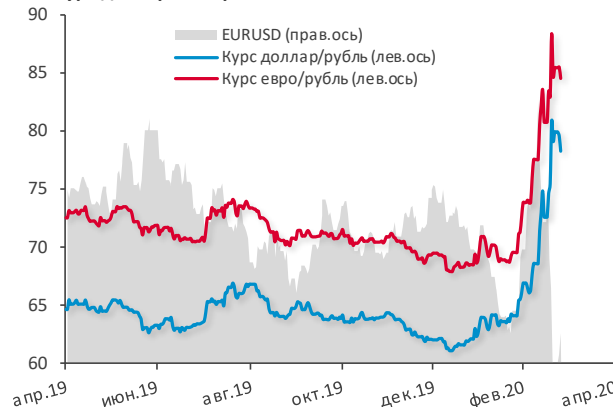
Инфляция и ключевая ставка



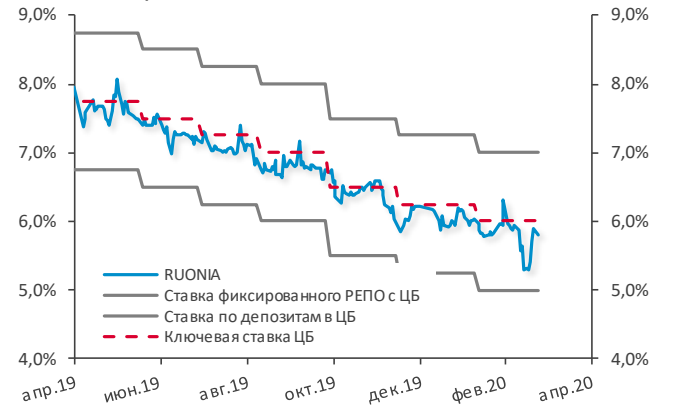
Доходности ОФЗ



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 необходима 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».