

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1017	3,6%	12,7%	-34,3%
Индекс S&P500, п.	2630	6,2%	9,2%	-18,6%
Brent, \$/барр.	26,3	-3,8%	-7,5%	-60,1%
Золото, \$/тр.ун.	1638	1,6%	11,3%	7,6%
EURUSD	1,1031	1,4%	3,2%	-1,6%
USDRUB	77,47	-1,0%	-2,1%	25,0%
EURRUB	85,41	0,4%	0,9%	23,0%
UST 10 лет, %	0,84	-2,3 б.п.	-29,6 б.п.	-107,3 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	7,05	-15,5 б.п.	-113 б.п.	68,5 б.п.

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Итоги конференции G20
- Резкий рост безработицы в США
- Согласование мер поддержки в США
- Распространение коронавируса в мире

В МИРЕ

В пятницу рынки преимущественно настроены к снижению несмотря на позитив накануне. **К завершению четверга большинство активов росли на фоне итогов конференции лидеров G20, которые договорились объединить усилия для борьбы с коронавирусом и его экономическими последствиями и выделить на эти цели \$5 трлн.** Это стало поводом для роста в том числе американских индексов S&P500 и Dow Jones, которые прибавили более 6% в ходе сессии четверга. На фоне этих сообщений, а также ввиду уверенности инвесторов в принятии пакета поддержки в США в самое ближайшее время, не оказали влияния на котировки **опубликованные накануне недельные данные по первичным заявкам на пособие по безработице в США, которые оказались рекордными за все время наблюдений и достигли значения в 3,2 млн.** Эти данные являются оперативными и фактически первыми, показывающими последствия массового распространения вируса непосредственно в США, которые уже сегодня вышли в лидеры по числу подтвержденных заражений в мире, обогнав Китай.

Утром пятницы фьючерсы на американские индексы снижаются примерно на 1,5%, европейский EuroStoxx50 теряет более 2%, Азия торгуется разнонаправленно – в зеленой зоне японский NIKKEI который прибавил в пятницу 3,9%, гонконгский Hang Seng напротив снижается на 0,1%.

Сегодня рынки продолжают реагировать на меры правительств по урегулированию последствий пандемии коронавируса. В целом характерным для всей прошедшей недели стало снятие напряженности на рынках высокодоходных активов после заявления ФРС об отказе от лимитов на покупки бумаг. На этом фоне ситуация с долларовой ликвидностью стала улучшаться. **Важнейшим событием пятницы станет продвижение по согласованию мер поддержки американской экономики. Сегодня документ может быть подписан в Палате представителей, после чего будет направлен в Белый Дом для подписания президентом.** Позитив от этого события во многом уже заложен в рынки, однако в отсутствии нового негатива котировки могут вернуться к

росту. Опасения не может не вызывать динамика распространения коронавируса в США – по опыту борьбы с эпидемией в Азии становится ясно, что единственная действенная мера для замедления болезни в очагах заражения – жесткий карантин. Такая мера в наиболее пострадавшем Нью-Йорке (около 33 тыс. случаев в штате на 26 марта) станет сильным ударом по финансовым рынкам, однако пока власти США стараются ее избежать, но без перелома ситуации она кажется неизбежной в ближайшие недели.

Рынок нефти в пятницу умеренно снижается – котировки Brent к 11.00 мск торгуются ниже \$26/барр. Поддержка со стороны согласования глобальных мер экономической поддержки накануне была локальной, и умеренное давление на фоне опасения инвесторов о превышающем спрос предложении остаются на повестке. Несколько снижают опасения продолжающие поступать сообщения о попытке США воздействовать на Саудовскую Аравию для стабилизации ситуации на рынке, что может поспособствовать возврату к переговорам.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы утром торгуются в красной зоне на фоне снижения нефтяных котировок. Рубль, однако, продолжает торговаться в диапазоне 77,5-78 руб./\$. МосБиржа теряет более 1%, в лидерах падения на фондовом рынке добывающий сектор. Сегодня 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 останется в диапазоне 77-80 руб./\$ без ощутимого изменения внешних условий. 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

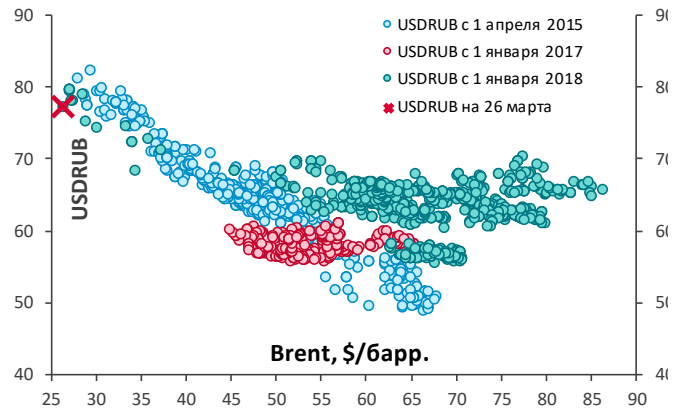
24 марта 11:15	–	индексы Markit PMI в марте, Франция
24 марта 11:30	–	индексы Markit PMI в марте, Германия
24 марта 12:00	–	индексы Markit PMI в марте, еврозона
24 марта 12:30	–	индексы Markit PMI в марте, Великобритания
24 марта 16:45	–	индексы Markit PMI в марте, США
25 марта 12:30	–	инфляция в феврале,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

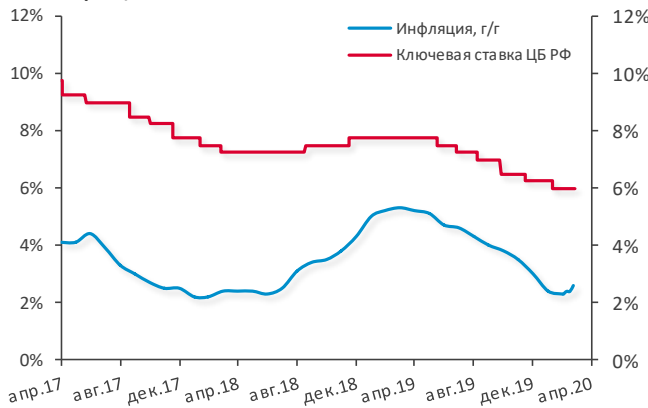
Макропоказатели	Март 2020	I кв. 2020	II кв. 2020
Инфляция, г/г	2,3-2,5%	2,3-2,5%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	5,75-6%	5,75-6%	5,5-5,75%
Курс USDRUB*	72-80	72-80	68-75
Курс EURRUB*	79-88	79-88	75-83

*ожидаемый торговый диапазон за период.

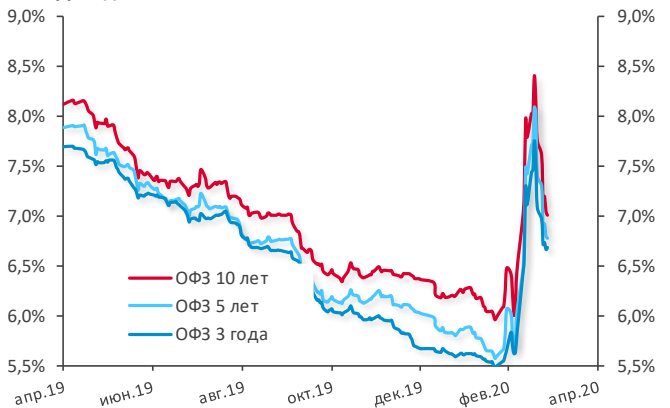
Курс рубля и нефть Brent



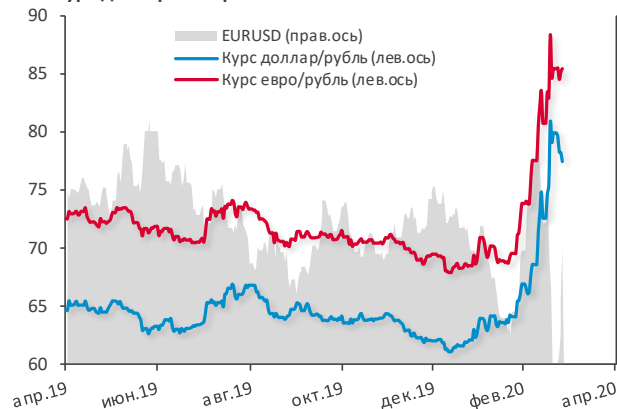
Инфляция и ключевая ставка



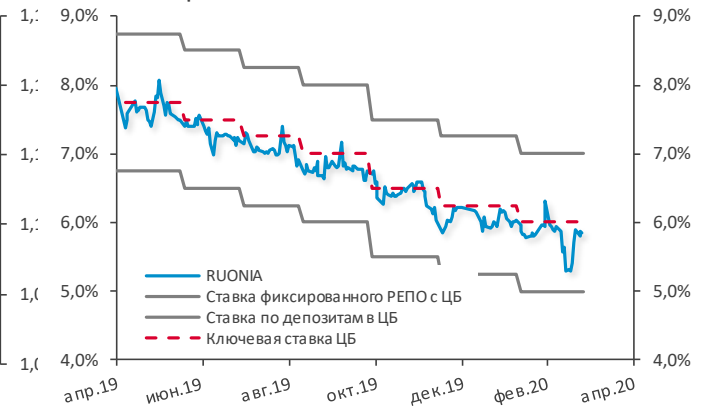
Доходности ОФЗ



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».