

Инструмент	Посл. закрытие	Изменение за период		
		1 день	1 нед	YTD
Индекс РТС, п.	1014	5,8%	5,1%	-34,5%
Индекс S&P500, п.	2585	-1,6%	5,6%	-20,0%
Brent, \$/барр.	22,7	-0,1%	-16,2%	-65,5%
Золото, \$/тр.ун.	1577	-2,8%	-3,4%	3,9%
EURUSD	1,1031	-0,2%	2,3%	-1,6%
USDRUB	78,37	-1,2%	0,1%	26,4%
EURRUB	86,50	-1,3%	2,4%	24,5%
UST 10 лет, %	0,67	-5,7 б.п.	-17,7 б.п.	-124,8 б.п.
ОФЗ 10 лет, %	6,75	-22,5 б.п.	-40 б.п.	39 б.п.

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ:

- Распространение коронавируса в мире
- Меры поддержки экономики США
- Индекс PMI в Китае в марте
- Переговоры на рынке нефти

Источник: Bloomberg; собственные расчеты

В МИРЕ

Сегодня рынки по всему миру вернулись к снижению на фоне усиливающегося давления со стороны практически остановившей экономику пандемии коронавируса. Американские индексы S&P500 и Dow Jones накануне снизились в пределах 2%, утром фьючерсы теряют еще около 3%. Снижение происходит несмотря на **сообщения о подготовке властями США нового пакета поддержки экономики, по объемам не меньше согласованного в это воскресенье.** Тем не менее, печальные прогнозы, озвученные на брифинге в Белом Доме относительно перспектив эпидемии в США, которая может унести жизни 240 тыс. американцев, обеспокоили инвесторов и определили динамику торгов во вторник. Азия также снижается – японский NIKKEI и гонконгский Hang Seng теряют 4,5% и 2,5% соответственно. Индекс Шанхайской биржи теряет около 0,5%, он чувствует себя лучше рынка после **публикации позитивного индекса деловой активности Caixin PMI промышленного сектора Китая, который в марте составил 50,1 п. при ожидании рынка в 45,5 п. и значении февраля в 40,3 п.** Опубликованный PMI, в отличие от официальных данных, имеет широкий охват и покрывает в том числе небольшие предприятия. В своей публикации Caixin отметили, что под давлением оказался субиндекс новых заказов, в первую очередь за счет снижения экспортного спроса. Опережающие показатели говорят о том, что полного восстановления экономики можно будет ждать только после того, как с пандемией справятся крупнейшие экономики мира.

Как и все последнее время, инвесторы продолжают следить за ситуацией, складывающейся вокруг пандемии, игнорируя остальной новостной фон. Число зараженных на сегодня превышает 850 тыс. человек и, по прогнозам, в ближайшие дни достигнет отметки в 1 млн чел., лидером по этому показателю остается США с эпицентром в Нью-Йорке. ФРС и Белый дом продолжают поддерживать рынки на ежедневной основе. Повестка, как и ранее, может сосредоточиться на уже озвученных планах о новых мерах поддержки. Сейчас становится ясно, что эпидемия в США не

пройдет быстро, и обещанное Трампом «открытие» США и снятие большинства ограничений к 12 апреля невозможно, так как эпидемия в стране еще не прошла пика и, вероятно, текущие ограничительные меры не являются окончательными. Принимаемые монетарные и фискальные стимулы не смогут вылечить вирус и удержать рынок от локального падения в случае дальнейшего ухудшения ситуации в США, но создают условия для восстановления экономики и поддержки пострадавших отраслей, что учитывается инвесторами. Сегодня будут опубликованы данные по рынку труда в США от ADP и опережающие индексы от ISM, которые, вероятно, будут проигнорированы при отсутствии шоковых значений.

Рынок нефти продолжает лихорадить – сегодня котировки теряют более \$1, Brent торгуется вблизи \$25/барр. (рост относительно вчерашних значений технический, обусловлен изменением сменой ближайшего фьючерса). Котировки продолжают снижаться несмотря на сообщения о продвижении в переговорах крупнейших добывающих стран. Так, **накануне состоялся звонок министров энергетики России и США, которые обсудили ситуацию на мировых рынках и договорились продолжить диалог. Президент США Д. Трамп также сообщил, что Россия, США и Саудовская Аравия будут совместно обсуждать выход из сложившейся на рынке ситуации.** Однако учитывая динамику изменения конъюнктуры, становится ясно, что для стабилизации рынка принятие решений требуется уже в ближайшие недели. Соглашение ОПЕК+ закончилось накануне, и давление на рынок нефти может усиливаться в ближайшее время на фоне увеличения добычи со стороны Саудовской Аравии и попытках ответа со стороны прочих добывающих стран. Без жесткого урегулирования, отрасль может оказаться в глубоком кризисе уже в ближайшее время.

НАШИ ОЖИДАНИЯ

Российские активы слабеют вслед за прочими высокодоходными активами, рубль теряет более 0,5% от закрытия накануне и сейчас торгуется вблизи 78,9 руб./\$, индекс МосБиржи теряет около 1%. Внешние условия (нефть и отношение инвесторов к рисковому активам) остаются определяющими для российской валюты. В пользу рубля продолжает играть поддержка со стороны Центрального Банка, который при текущих ценах на нефть увеличил объем продаваемой на рынке валюты. Без существенного снижения нефтяных котировок, курс рубля останется вблизи 79 руб./\$ и сохранит потенциал укрепления в среднесрочной перспективе. ■

Макроэкономический календарь

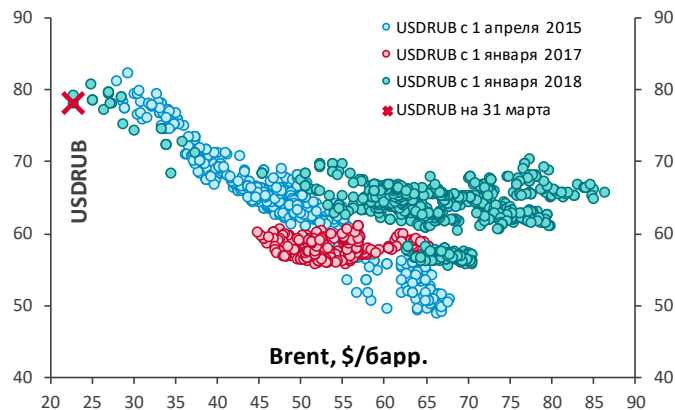
- 30 марта 15:00 - инфляция в марте, Германия
- 31 марта 04:00 – индексы PMI от стат. бюро в марте, Китай
- 31 марта 09:45 – инфляция в марте, Франция
- 31 марта 10:55 – уровень безработицы в марте, Германия
- 16:00 – платежный баланс в четвертом квартале, Россия
- 31 марта 16:45 – индекс PMI в Чикаго, США
- 31 марта 17:00 – уверенность потребителей, США
- 1 апреля 04:45 – индексы PMI от Caixin в марте, Китай
- 1 апреля 09:00 – индексы PMI от Markit в марте, Россия
- 1 апреля 15:15 – безработица от ADP в марте, США
- 1 апреля 17:00 – индексы PMI от ISM в марте, США
- 2 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 2 апреля 15:30 – первичные заявки по безработице за неделю, США
- 3 апреля 15:30 – данные о рынке труда в марте, США

Прогноз основных макроэкономических показателей

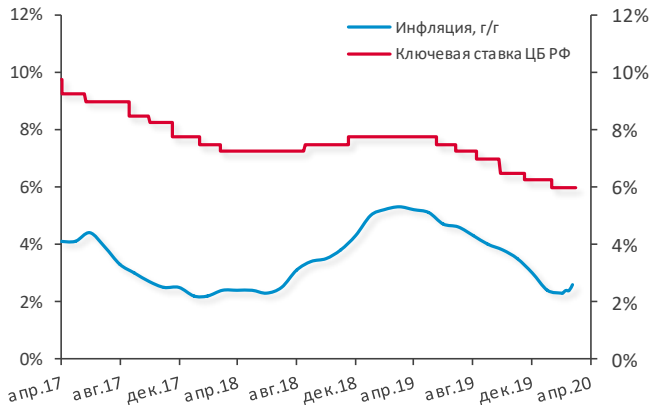
Макропоказатели	Апрель 2020	II кв. 2020	III кв. 2020
Инфляция, г/г	2,5-2,8%	2,8-3,3%	2,8-3,3%
Ключевая ставка ЦБ РФ	6,00%	6,00%	6,00%
Курс USDRUB*	77-82	74-79	72-77
Курс EURRUB*	84-90	82-88	81-86

*ожидаемый торговый диапазон за период.

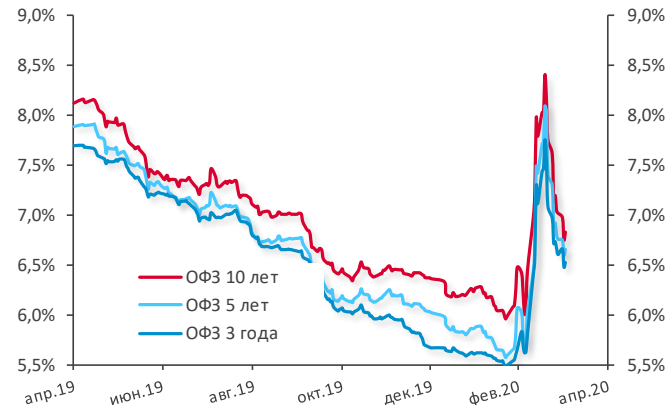
Курс рубля и нефть Brent



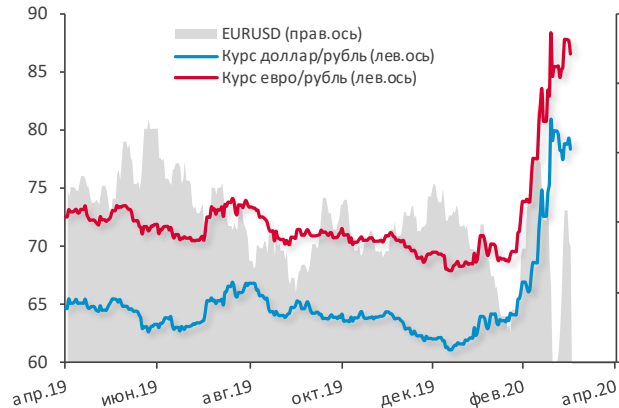
Инфляция и ключевая ставка



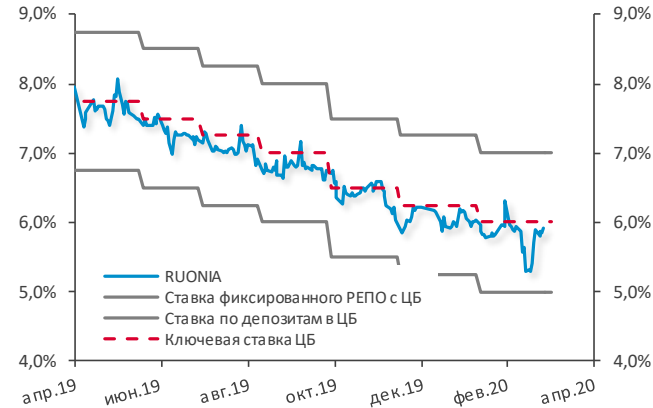
Доходности ОФЗ



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 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».